



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2022

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2022**

Via Benedetto Croce, 6 00142 Roma
fondenergia@pec.net info@fondenergia.it privacy@fondenergia.it
www.fondenergia.it

Consiglio di amministrazione:**Presidente**

Mario Vincenzo CRIBARI

Vice Presidente

Roberto ARIOLI

Consiglieri

Maurizio ANTONELLI

Maurizio BERTONA

Maurizio CICIA

Andrea FIORDELMONDO

Giuseppe Matteo MASONI

Filippo NISI

Francesco Giuseppe PARISI

Bruno QUADRELLI

Pierumberto SPANO'

Claudia VIGNATI

Collegio sindacale:**Presidente**

Monica VECCHIATI

Sindaci effettivi

Mariano CECCARELLI

Chiara FRANCO

Mauro IANIRO

Sindaci supplenti

Angelo GIACOMETTI

Marco COLETTA

Direttore Generale: Danilo DI CRESCENZO

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio: BDO ITALIA SPA

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Banca Depositaria: SGSS S.p.A.

Gestori Finanziari Asset Liquidi:

- Comparto "Garantito": Amundi Sgr SpA;
- Comparto "Bilanciato": Amundi Sgr SpA, Candriam, Credit Suisse (Italy) SpA, Eurizon Capital SGR SpA, PIMCO Europe GmbH, State Street Global Advisors Europe Limited;
- Comparto "Dinamico": Amundi Asset Management SaS, Azimut Investments SA.

Gestori di Fondi Investimento Alternativi (GEFIA):

- Neuberger Berman AIFM SARL;
- F2i Sgr SpA;
- Green Arrow Capital Sgr;
- Azimut libera impresa Sgr SpA.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali: UnipolSai S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie: UnipolSai S.p.A

Funzioni Fondamentali:

- La Funzione di Gestione del Rischio è affidata al Dott. Davide Ciapparrone, della società MangustaRisk, con sede a Roma, in Via Atanasio Kircher 7.
- La Funzione di Revisione Interna è affidata al Dott. Fabrizio Marino, della società BM&C Srl, con sede a Milano, Via Torino 51.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via Benedetto Croce 6 – 00142 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip, istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 25
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 25
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 26

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 38
3.1.2 - Conto Economico	pag. 40
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 41
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 41
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 46

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 59
3.2.2 - Conto Economico	pag. 61
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 62
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 62
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 72

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 76
3.3.2 - Conto Economico	pag. 77
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 78
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 78
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 88

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 92
3.4.2 - Conto Economico	pag. 93
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 94
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 94
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 99

4. INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'	pag. 102
-------------------------------------	----------

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2022

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

Il 2022 si è rivelato un anno eccezionalmente critico per gli investitori: tutte le maggiori classi di attivo hanno registrato perdite molto significative e generalizzate per area geografica e settore. La flessione dei mercati azionari ha raggiunto circa il -19% negli USA ed il -12,5% nell'area UEM. Il calo relativamente più marcato per gli Stati Uniti rispetto al resto del mondo è riconducibile in gran parte alla diversa composizione settoriale degli indici. La flessione azionaria ha infatti interessato tutti i settori, ma è stata particolarmente accentuata nei comparti più vulnerabili al rallentamento ciclico e al rialzo dei tassi d'interesse, quali la tecnologia, dove le perdite hanno sfiorato il -30%. L'energia è stato l'unico settore a registrare rendimenti positivi nel 2022, riflettendo soprattutto gli effetti della crisi energetica innescata dallo scoppio del conflitto russo-ucraino.

In contrasto con quanto normalmente accade nelle fasi di correzione azionaria, anche i mercati obbligazionari hanno registrato un calo a doppia cifra in tutti i comparti, prossimo a -15% per le obbligazioni societarie europee di miglior qualità (investment grade) e a -17% per i governativi italiani e tedeschi. La flessione è stata molto maggiore per la parte a lungo termine delle curve. L'andamento dei mercati è lo specchio di un drastico cambio di regime monetario, prospettato con forza sin dai primi mesi del 2022 dalle principali banche centrali, dopo tre anni di ininterrotta espansione. L'inflazione nei maggiori paesi avanzati è balzata ai massimi da quarant'anni sulla scorta di diversi fattori, quali le interruzioni nelle filiere produttive, lo squilibrio tra domanda e offerta nei mercati dei beni e del lavoro, l'eccesso di stimolo fiscale in USA durante la pandemia, il balzo delle materie prime e dei costi produttivi accentuato in area euro dagli sviluppi bellici. Le banche centrali hanno reagito realizzando una restrizione monetaria globale, che, per rapidità, intensità e carattere sincronizzato ha pochi precedenti storici. La Federal Reserve ha alzato il tasso sui FED Funds da quasi zero a inizio 2022 all'attuale 4,50% e la BCE ha portato il tasso sui depositi all'attuale 2,5% da valori negativi a inizio 2022. L'istituto ha altresì annunciato l'inizio di una riduzione del bilancio ad un ritmo di 15mld di euro al mese. Anche la Bank of Japan, a sorpresa ha allargato la banda di oscillazione sul decennale, da 25 bps a +/-50 bps, prodromico ad un possibile rialzo dei tassi nel 2023. I rendimenti governativi sono saliti bruscamente per tutte le scadenze. Il rendimento sul BTP decennale, prossimo a 1% a inizio 2022, è salito a circa 4,70%. Il descritto cambio di regime monetario, l'esaurirsi dello stimolo fiscale post-pandemico e della spinta delle riaperture e soprattutto l'inatteso scoppio della guerra russo-ucraina hanno contribuito ad una progressiva revisione al ribasso delle stime di crescita economica che ha penalizzato tutte le classi di attivo rischiose.

Dopo il netto recupero del 2021, la crescita del PIL mondiale ha rallentato nel corso del 2022 in tutte le maggiori economie: al forte irrigidimento delle condizioni finanziarie e creditizie si sono aggiunti il calo della fiducia di consumatori ed imprese, nonché l'impatto dello shock energetico che ha compresso il

potere d'acquisto delle famiglie. In positivo tuttavia, la crescita occupazionale è rimasta robusta in USA ed area euro, e la politica fiscale ha in parte compensato l'impatto dei costi energetici.

Le principali economie e i mercati finanziari hanno dovuto affrontare nel 2022 una tempesta quasi perfetta. L'inflazione in forte crescita che ha provocato politiche monetarie aggressive da parte delle banche centrali, la crescita economica globale in rallentamento, la guerra in Ucraina che ha complicato gli scenari geopolitici e causato una crisi energetica in Europa ed infine la frenata dell'attività economica in Cina a causa delle restrizioni legate al COVID-19, sono state le cause scatenanti che si sono sovrapposte in modo inaspettato creando una condizione critica, che non ha lasciato agli investitori possibilità di riparo. Nel peggiore anno per i portafogli bilanciati dalla Crisi Finanziaria del 2008, sia gli indici azionari, che i mercati obbligazionari, si sono mossi in modo correlato, con ribassi consistenti anche per le asset class meno rischiose.

Il tema dell'inflazione e la velocità con la quale inizierà il percorso di rientro verso i target fissati dalle Banche Centrali è stato determinante per tutto il 2022 e continuerà ad esserlo nei prossimi mesi.

A partire dall'estate, soprattutto negli USA, le pressioni inflazionistiche hanno iniziato a mostrare qualche segnale di moderazione, grazie al calo dei prezzi delle materie prime. Dopo il picco di giugno registrato dall'indice generale core (9,1%), la dinamica dei prezzi oltreoceano ha avviato un trend di decelerazione, portandosi al 6% a fine anno. Anche per l'Eurozona, dove l'inflazione in buona parte è stata determinata dal rincaro dei costi dell'energia e del settore alimentare, ha seguito lo stesso trend evidenziando segnali di rientro e chiudendo l'anno a 9,2% (dal picco di 10,6% di ottobre). L'economia cinese ha dovuto affrontare una serie di problematiche completamente diverse da quelle del mondo sviluppato a causa delle rigorose politiche anti Covid-19, allentate solo in chiusura d'anno. Come risposta al rallentamento economico, le autorità di Pechino hanno messo in campo nuove misure, soprattutto a sostegno del settore immobiliare, nonché aumenti della spesa per le infrastrutture.

Sul versante delle politiche monetarie, sia la FED che la BCE hanno continuato a sottolineare la loro determinazione con l'intento di riportare l'inflazione sotto controllo, malgrado il rischio più elevato di una recessione. Solo la Bank of Japan ha mantenuto un approccio più espansivo. Più nel dettaglio la FED ha inasprito il ciclo di rialzi portando in dicembre il corridoio dei FED funds al 4,25%/4,5% (dallo 0,25% di inizio anno), ma con proiezioni di un punto di arrivo dei tassi intorno al 5% nel 2023. Sulla scia della FED, la BCE ha rotto gli indugi nel corso dell'estate ponendo definitivamente fine all'era dei tassi negativi, attuando una serie di rialzi che hanno portato il tasso sui depositi al 2%.

I temi principali di ogni trimestre del 2022 sono riepilogabili come segue:

- **1° Trimestre:** Agli inizi del 2022 si assiste ad un vistoso calo di valore dei titoli tecnologici USA a causa dei risultati deludenti del quarto trimestre 2021, che ha trascinato al ribasso il settore.

L'impennata della domanda di cui hanno goduto queste società durante i lockdown, pare aver raggiunto il picco, facendo temere per un futuro calo dei ricavi. Con lo scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina, il petrolio greggio ha superato 100 USD al barile, per la prima volta dal 2014. I beni rifugio, come l'oro ed il dollaro hanno beneficiato dell'escalation del conflitto, mentre i mercati azionari sono scesi. Si sono diffuse le preoccupazioni sulle forniture energetiche europee e sulle catene di approvvigionamento globali.

- **2° Trimestre:** La Cina continua a sostenere la politica zero-COVID, mentre altri Paesi cominciano ad allentare le restrizioni; i principali indici azionari cinesi ne hanno risentito pesantemente. La FED, nel contenimento dell'inflazione, ha alzato i tassi di 50 punti base, il più significativo incremento dal 2000. I mercati azionari statunitensi reagiscono positivamente, vedendo l'idea di ulteriori rialzi lontana. L'inflazione nell'eurozona sale molto al di sopra rispetto all'obiettivo di medio termine del 2%, toccando il record dell'8,6% nel mese di giugno, principalmente a causa dal rialzo dei prezzi energetici e alimentari.

- **3° Trimestre:** A luglio, la BCE, per rispondere all'aumento dell'inflazione, con una mossa aggressiva, alza i tassi di 50 punti base. Nel mese di settembre, dopo l'interruzione delle forniture di gas russo, aumentano i timori per una futura crisi energetica. L'UE annuncia pacchetti speciali per proteggere i consumatori e le industrie dall'aumento dei costi dell'energia. Nel corso dello stesso mese si è osservato il sell-off dei titoli statunitensi più significativo da giugno 2020, a seguito del dato sull'inflazione più alto rispetto alle attese. La sterlina britannica tocca il minimo dal 1985, a causa della politica fiscale presentata dal primo ministro.

- **4° Trimestre:** L'indice azionario di Hong Kong tocca il livello più basso dal 2009, mentre le grandi città cinesi incrementano le restrizioni contro il COVID-19, peggiorando le prospettive di crescita per il Paese, nonostante il numero di casi relativamente contenuto. Nel mese di ottobre lo yen segna il peggior calo di sempre rispetto allo USD, perdendo quasi il 50% del valore rispetto al picco del 2012. Nel Regno Unito c'è un nuovo avvicendamento Governativo.

Tutto ciò ha determinato una crescita economica globale quasi dimezzata nel 2022. Secondo il FMI la crescita dovrebbe scendere al 3,2% nel 2022 ed al 2,7% nel 2023, rispetto al 6,0% nel 2021. L'inflazione globale, invece, dopo il picco nel 2022, dovrebbe diminuire al 6% nel 2023 ed al 4% nel 2024.

Principali dati globali	2021	2022
PIL reale mondiale (var %)	5,8	3,0
Commercio internazionale (var %)	8,6	3,5
Inflazione (media)	4,5	9,8
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	70,8	99,3

PIL reale (var. % media annua)			
USA		5,6	2,0
UEM		5,2	3,4
-di cui Italia		6,3	3,9
UK		6,5	3,9
Giappone		1,5	1,2
Cina		8,1	3,3
Inflazione (media d'anno)			
USA		4,7	8,0
UEM		2,6	8,4
-di cui Italia		1,9	8,7
UK		3,0	9,0
Giappone		-0,2	2,3
Cina		1,1	2,0

2. I MERCATI FINANZIARI

Nel corso del 2022 le variabili che hanno maggiormente governato l'andamento dei mercati finanziari sono state: la crisi Russia-Ucraina, l'inflazione ed i conseguenti interventi di politica monetaria restrittiva adottati da parte delle principali Banche Centrali.

Sui mercati obbligazionari la combinazione di inflazione e rialzi aggressivi da parte delle Banche Centrali nel tentativo di contenere l'impennata dei prezzi, ha provocato un riprezzamento dei tassi. La risalita dei rendimenti governativi USA è stata accompagnata per gran parte dell'anno dall'inversione della curva nel tratto 2-10 anni, che ha raggiunto il livello più negativo dal lontano 1982, fenomeno questo che storicamente prefigura una possibile recessione dell'economia nei successivi 12-18 mesi. La stessa dinamica, anche se meno accentuata, si è osservata sulle curve dei tassi core dell'eurozona. Il rialzo dei rendimenti nella parte a lunga delle curve ha spinto il titolo decennale americano in prossimità di nuovi massimi al 4,3%, per poi chiudere l'anno a 3,80% (rispetto all'1,5% di inizio anno). Similmente il decennale tedesco ha chiuso l'anno a 2,57%, anche lui ai massimi dal 2011.

Per i mercati azionari globali, la guerra in Ucraina, la crisi energetica, l'impennata dell'inflazione e lo spettro della recessione sono fra gli elementi che hanno portato il 2022 alla tempesta perfetta. L'indice MSCI World ha lasciato sul terreno un quinto del proprio valore, il calo più grande dalla crisi del 2008. Con l'esclusione del settore petrolifero e dei metalli industriali, nessun settore è stato immune dal crollo. Particolarmente penalizzati i titoli tecnologici, con il Nasdaq che ha perso un terzo della capitalizzazione. Il settore ha sofferto per le ripercussioni alle catene di approvvigionamento e all'inasprimento della politica monetaria che ha messo in difficoltà le società growth a più elevato indebitamento. Hanno retto meglio l'onda d'urto i settori difensivi ed a più alto

dividendo che hanno beneficiato del peggioramento del quadro macro a livello globale e di crescita dell'inflazione.

Il forte riprezzamento registrato anche sui mercati del credito è stato in prevalenza dettato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato, più che da un deterioramento dei fondamentali. Questo in particolare per il segmento Investment Grade, fortemente penalizzato per la elevata sensibilità ai tassi d'interesse.

Anche il credito High yield ha registrato perdite importanti, ma comunque inferiori rispetto alle obbligazioni governative ed Investment grade, grazie alla minore esposizione al rischio tassi ed alla resilienza del quadro macro/fondamentale.

Deludenti pure le obbligazioni dei mercati emergenti, penalizzate da molteplici fattori sfavorevoli quali il rallentamento economico, l'escalation dei rischi politici ed il ciclo di stretta più rapida attuato dalla FED da oltre tre decenni.

Sul fronte valutario buona parte del 2022 è trascorso all'insegna di un generale rafforzamento del dollaro. Nel corso dell'ultimo trimestre il movimento si è invertito aprendo una fase di rintracciamento del dollaro. Il dollaro ha chiuso l'anno a 1,07 (da 1,12 di gennaio). Generale deprezzamento per la sterlina, sulla scia di una debole congiuntura interna nonché la crisi generata dal piano fiscale del governo Truss lo scorso autunno. Da segnalare infine il deprezzamento dello yuan. La debolezza è da ascrivere alla crisi dell'economia (specie dell'immobiliare) e ad una Bank of China accomodante.

Il protrarsi del conflitto, l'annuncio delle sanzioni UE nei confronti del petrolio russo e le limitazioni dell'offerta di alcuni paesi produttori hanno generato un'elevata volatilità sui prezzi di gas, petrolio e commodities in generale. L'indice commodity S&P GSCI in usd ha fatto registrare a fine anno una variazione positiva dell'8,7%.

Classi di attività finanziarie		Anno 2022	
		Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	0,3	0,1
Obbligazioni Governative	Italia	-17,0	9,9
	UEM	-18,2	8,8
	USA	-12,9	7,4
	Giappone	-5,4	2,7

	UK	-25,1	16,6
	Paesi Emergenti (in \$)	-17,5	9,1
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-13,9	5,8
	USA I.G.	-15,2	8,1
	UEM H.Y.	-11,5	5,6
	USA H.Y.	-11,2	7,6
Azionario	Italia	-8,8	24,7
	UEM	-12,5	22,4
	Nord America	-19,2	24,2
	Pacifico	-3,7	15,4
	UK	7,2	15,7
	Paesi Emergenti (in \$)	-14,9	19,1
Petrolio	Brent (in \$/Barile)	8,8	46,4
Valute vs Euro	Dollaro (€/€)	6,6	9,9
	Yen (€/¥)	-7,0	12,2
	Sterlina (€/£)	-5,4	7,8

Nota: obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Dato il contesto geopolitico ed economico generale, la gestione finanziaria ha prodotto risultati negativi, peggiori rispetto agli obiettivi del Fondo, sia in termini nominali, che reali, contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

<i>RISULTATI 2022</i>	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	-0,51%	-9,22%	0,64%
BILANCIATO	-11,17%	-19,88%	7,69%
DINAMICO	-9,71%	-18,42%	8,83%

<i>OBIETTIVI 2022</i>	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	0,30%	- 0,80%	1,00%
BILANCIATO	2,70%	1,10%	4,50%
DINAMICO	3,50%	1,90%	6,40%

Nel 2022 la volatilità del valore della quota è aumentata per tutti e tre i comparti del Fondo rispetto al 2021. Al 31/12/2022 la volatilità del comparto Bilanciato e del Dinamico è risultata superiore a quella prevista nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a - 365,70 milioni di euro (+238,81 milioni di euro nel 2021), di cui - 1,38 milioni di euro per la componente di investimenti diretti e - 364,32 milioni di euro (+238,81 milioni di euro nel 2021) per la componente di investimento indiretta. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 4,33 milioni di euro (5,85 milioni di euro nel 2021) e il credito per l'imposta sostitutiva pari a 62,31 milioni di euro. Il risultato della gestione finanziaria diretta ed indiretta, al netto delle imposte e degli oneri per la gestione finanziaria, ammonta quindi a -307,72 milioni di euro (+188,12 milioni di euro nel 2021). A fine anno le attività in gestione ammontano a 2,83 miliardi di euro, contro 2,99 miliardi di euro al 31.12.2021.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2022, pari a 4,33 milioni di euro (5,85 milioni di euro nel 2021), comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria, pari a euro 0,51 mln (nel 2021 pari a 0,52 mln), le commissioni fisse di gestione pari a euro 2,42 mln (nel 2021 pari a 4,06 mln) e le commissioni di performance pari a euro 0,40 mln maturate nel 2022 (nel 2021 pari a 1,27 mln), da liquidare ai gestori finanziari al termine del mandato. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,12% del patrimonio a fine anno (era 0,17% nel 2021). L'incidenza delle commissioni di performance è stata, nel 2022, pari a 0,01% (nel 2021 era stata dello 0,04%).

Si riporta di seguito, per ciascun comparto, oltre all'incremento del valore della quota, il rendimento lordo¹ del portafoglio confrontato con quello del benchmark. L'esercizio del diritto di voto compete a Fondenergia che lo può delegare.

Comparto Garantito:

Il valore della quota è passato da 12,077 euro del 31/12/2021 a 12,015 euro del 31/12/2022, con una variazione del -0,51%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 0,64%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto dello 0,00% ed una volatilità, su base annua, di 1,25%. Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +0,57% ed una volatilità, su base annua, di 1,12%.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria nel comparto garantito hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2022 (nel 2021 rispettivamente 0,19% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2022 (nel 2021 pari a 0,09%).

¹ Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria, della quota associativa in cifra variabile e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

Portafoglio del comparto Garantito: il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a -0,41%, superiore di 3,55% a quello del benchmark, pari a -3,96%.

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark	Amundi
Rendimento lordo	-3,96%	-0,41%
Volatilità annua*	1,95%	0,65%

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali

Allocazione risorse 31.12.2022	Benchmark	Amundi
Liquidità		100,00%
Gov. EU (ex EM)	75,00%	
Corp. IG EU	20,00%	
Az. EU (ex EM)	5,00%	
Totale	100,0%	100,0%

Dall'inizio del mandato (17/08/2007) al 31.12.2022 il gestore Amundi ha prodotto un rendimento complessivamente superiore a quello del benchmark di 11,07 punti percentuali. La convenzione con Amundi Sgr è scaduta il 31/12/2022.

Comparto Bilanciato:

Il valore della quota è passato da 23,866 euro del 31/12/2021 a 21,200 del 31/12/2022, con una variazione di -11,17%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 7,69%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +1,05% ed una volatilità, su base annua, del 5,42%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +2,83% e la volatilità a 4,84%.

Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA diretti ed indiretti) e per la banca depositaria, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,23% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2022 (nel 2021 rispettivamente 0,17% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2022 (nel 2021 pari a 0,07%).

Portafoglio del comparto Bilanciato

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a -13,23%, inferiore a quello del benchmark del comparto di 39 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Bilanciato	-13,23%	-12,84%	-0,39%	7,28%	7,32%	-0,04%
Amundi	-12,51%	-13,37%	0,86%	7,88%	8,28%	-0,39%
Candriam	-15,74%	-10,50%	-5,24%	12,93%	13,11%	-0,18%
Credit Suisse	-14,50%	-14,97%	0,48%	6,72%	6,81%	-0,08%
Eurizon	-14,01%	-14,05%	0,04%	9,30%	9,65%	-0,35%
Pimco	-13,20%	-13,24%	0,05%	6,68%	6,93%	-0,25%
State Street	-7,87%	-6,77%	-1,09%	15,06%	15,04%	0,02%
Neuberger Berman	14,76%					
Gestione diretta e BI	3,61%					

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2022 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Bilanciato	Ripartizione delle risorse in gestione							
			Amundi	Candriam	Credit Suisse	Eurizon	Neuberger Berman	Pimco	State Street	Gestione diretta
			21,19%	9,41%	15,60%	19,87%	1,64%	16,32%	14,10%	1,86%
Liquidità	2,00%	2,63%	2,42%	5,08%	6,81%	0,19%	5,73%	2,38%	0,34%	0,15%
Governativo EMU	18,00%	17,99%	27,09%			59,97%		2,06%		
Inflation Linked EMU	10,00%	11,70%	17,87%			39,84%				
Governativo DM ex-EMU	10,00%	11,41%			63,92%			8,85%		
Governativo EM	5,00%	4,57%			29,27%					
Corporate Europa	7,50%	8,01%	16,76%					27,33%		
Corporate US	7,50%	4,92%						30,14%		
Corporate HY	5,00%	4,77%						29,24%		
Azioni Italia large cap	0,75%	0,83%	1,07%	4,35%					1,40%	
Azioni Italia small cap	0,25%	0,20%		2,07%						
Azioni EMU (ex-Italia)**	9,00%	9,09%	9,89%	22,77%					34,40%	
Azioni NA	8,00%	8,23%		21,30%					44,13%	
Azioni Pacifico	4,00%	3,36%		6,19%					19,73%	
Azioni EM	4,00%	3,60%		38,24%						
Private Equity	4,00%	1,55%					94,27%			
Real Assets	5,00%	7,14%	24,91%							99,85%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

** Per i soli portafogli, nell'aggregato Azioni EMU abbiamo escluso le azioni italiane a larga capitalizzazione, che sono incluse nell'aggregato Azioni Italia large cap.

Nel corso del 2022 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Bilanciato hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Si evidenzia lo scostamento maggiormente negativo rispetto al benchmark del mandato azionario globale affidato a Candriam. Il fondo ha avviato un confronto di verifica ed approfondimento con il Gestore.

Similmente nel corso del 2022, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi.

L'investimento di 104.000.000 euro in quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia, completato a febbraio 2022, ha beneficiato della distribuzione di un dividendo per un totale di 4.714.667 euro.

Con riferimento alla gestione indiretta, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, selezionato nel 2019, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,29 (nel 2021 pari a 1,18).

Con riferimento alla gestione diretta, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,99;
- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,95;
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,00;

- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,94.

Comparto Dinamico:

Il valore della quota è passato da 26,578 euro del 31/12/2021 a 23,998 euro del 31/12/2022, con una variazione di -9,71%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, al 8,83%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a +1,78% ed una volatilità, su base annua, del 6,93%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +3,89% e la volatilità a 6,24%. Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA) e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,30% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2022 (nel 2021 rispettivamente 0,22% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2022 (nel 2021 pari a 0,07%).

Portafoglio del comparto Dinamico

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a -11,69%, superiore a quello del benchmark del comparto di 2 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Dinamico	-11,69%	-11,71%	0,02%	8,96%	8,45%	0,51%
Amundi	-14,41%	-14,79%	0,38%	6,88%	7,16%	-0,28%
Azimut	-8,52%	-8,08%	-0,44%	15,00%	13,61%	1,38%
Neuberger Berman	14,76%					
Gestione diretta e BI	3,53%					

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2022 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Dinamico	Ripartizione delle risorse in gestione			
			Amundi	Azimut	Neuberger Berman	Diretto
			45,82%	46,97%	5,37%	1,85%
Liquidità	2,00%	4,77%	5,76%	3,87%	5,73%	0,13%
Governativo EMU	10,00%	9,47%	20,67%			
Inflation Linked EMU	5,00%	4,35%	9,50%			
Governativo DM ex-EMU	6,00%	6,53%	14,26%			
Governativo EM	4,00%	3,45%	7,54%			
Corporate Europa	6,00%	5,51%	12,03%			
Corporate US	6,00%	5,13%	11,20%			
Corporate HY	4,00%	4,10%	8,94%			
Azioni Italia large cap	1,35%	2,23%		4,75%		
Azioni Italia small cap	0,45%					
Azioni EMU (ex-Italia)**	16,20%	17,40%		37,05%		
Azioni NA	15,00%	15,52%		33,04%		
Azioni Pacifico	5,00%	4,23%		9,02%		
Azioni EM	7,00%	5,77%		12,28%		
Private Equity	6,00%	5,06%			94,27%	

Real Assets	6,00%	6,47%	10,09%			99,87%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

** Per i soli portafogli, nell'aggregato Azioni EMU abbiamo escluso le azioni italiane a larga capitalizzazione, che sono incluse nell'aggregato Azioni Italia large cap.

Nel corso del 2022 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Dinamico hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità.

Similmente nel corso del 2022, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi.

L'investimento di 23.000.000 euro in quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia, completato a febbraio 2022, ha beneficiato della distribuzione di un dividendo per un totale di 1.042.667 euro.

Con riferimento alla gestione indiretta, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, selezionato nel 2019, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,29 (nel 2021 pari a 1,18).

Con riferimento alla gestione diretta, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,99;
- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,95;
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,00;
- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,94.

Operazioni in conflitto d'interesse

Non si segnalano operazioni in conflitto d'interesse, ai sensi del Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse redatto dal Fondo secondo le previsioni del DM 166/2014. Gli investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31/12/2022 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella Nota Integrativa tra le informazioni sullo Stato Patrimoniale, voce 20, ai sensi della

deliberazione Covip del 17/06/1998 e smi. Essi hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo, che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2022 sono risultati pari a 333,74 milioni di euro, con un incremento del 36% circa, rispetto ai 245,22 milioni di euro incassati nel 2021. L'ammontare ha beneficiato dell'ingresso delle posizioni degli iscritti del Gruppo Exxonmobil.

Dei contributi degli aderenti, 11,13 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva.

Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte:

Fonte del contributo 2022	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	14.432.398	85.440.533	26.856.853	126.729.784	37,97%
Datore lavoro	5.219.709	41.606.862	12.646.006	59.472.577	17,82%
Aderente (contrattuale)	3.485.447	28.074.290	8.738.022	40.297.759	12,08%
Aderente (volontaria)	652.889	7.592.337	2.887.339	11.132.565	3,34%
Coperture accessorie	61.836	345.553	94.124	501.513	0,15%
Trasferimenti da altri fondi	62.796.148	28.433.775	4.084.124	95.314.047	28,56%
TFR anni precedenti	58.856	217.864	586	277.306	0,08%
Ristoro posizione	41	90	28	158	0,00%
Totale	86.707.323	191.711.304	55.307.081	333.725.708	100%

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 38% circa dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere pari al 92%.

Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le uscite, è risultato pari a 153,72 milioni di euro (contro 64,35 mln di euro nel 2021). Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria diretta (-1,38 milioni di euro), quello della gestione finanziaria indiretta (-364,32 milioni di euro), decrementato degli oneri di gestione (-4,33 milioni di euro), del saldo della gestione amministrativa (-61.744 euro) e del credito dell'imposta sostitutiva (+62,31 milioni di euro), hanno determinato una variazione negativa dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio 2022, pari a -154,06 milioni di euro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni, al 31/12/2022, è pari a 2.832,8 milioni di euro (2.986,8 mln. di euro al 31/12/2021) ed è suddiviso in quote, assegnate a 45.978 aderenti, di cui 30 aderenti che hanno richiesto la RITA con posizioni splittate su due comparti:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	294.625.485	24.522.144	6.615	6.608
Bilanciato	2.025.102.950	95.523.309	29.943	29.922
Dinamico	513.057.793	21.378.761	9.450	9.448
Totale	2.832.786.228		46.008	45.978

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti fra i comparti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2021	13,9%	67,1%	19,1%
	31/12/2022	14,4%	65,1%	20,5%
A.N.D.P.	31/12/2021	6,9%	75,6%	17,5%
	31/12/2022	10,4%	71,5%	18,1%

Durante il 2022 hanno aderito al Fondo 2.265 lavoratori e sono usciti 1.675 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Le iscrizioni dei soggetti fiscalmente a carico sono state 72. Il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 590 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari 1.502 (1.224 nel 2021). L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e dei cambi di comparto è risultato il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/2021	6.289	30.443	8.663	45.395
Adesioni per tacito conferimento	230	0	0	230
Adesioni ordinarie	307	1063	593	1963
Adesioni di soggetti fiscalmente a carico	6	16	50	72
Riattivazioni	5	1	1	7
Uscite per riscatto	213	423	98	734
Uscite per prestazione	181	489	28	698
Uscite per trasferimento	40	146	57	243
Annullamenti	12	1	1	14
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	655	364	483	1502
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	438	906	158	1502
DATI 31/12/2022	6.608	29.922	9.448	45.978

Nel corso dell'anno n. 136 aderenti, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista (erano 139 nel 2021). Il numero degli aderenti silenti al 31/12/2022 è di n. 2.166 unità.

A fine del 2022 il bacino dei potenziali aderenti è pari a n. 50.000 lavoratori. Il numero tiene conto dell'ingresso del personale del gruppo Exxon, nonché dell'uscita del personale del gruppo Eni per effetto del contratto di espansione. Alla stessa data il Fondo registra un tasso di adesione complessivo dell'92%, rispetto al 91% raggiunto a fine 2021. Il tasso di adesione più alto (100%) si registra nel comparto Energia e Petrolio, mentre nel settore Attività Minerarie si registra il tasso più basso (32%). Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione riferiti alle diverse categorie contrattuali a fine 2022, con gli stessi valori a fine 2021:

Fase di accumulo	ANNO 2022			ANNO 2021		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	35.545	148	100%	34.992	152	99%
Chimico	4.685	10	99%	4.580	10	97%
Gas & Acqua	4.503	60	64%	4.430	59	62%
Attività Minerarie	754	22	32%	727	22	30%
Altro	129	10	65%	370	8	94%
Fiscalmente a carico	362	-	-	296	-	-
Totale	45.978	250	92%	45.395	251	91%

Dei 45.978 aderenti al 31.12.2022, 6.464 soggetti hanno cessato il rapporto di lavoro o cambiato CCNL di riferimento e mantengono la posizione presso il Fondo.

Con riferimento al fenomeno dei trasferimenti da e verso altre forme di previdenza complementare, la dinamica, nel 2022, è risultata la seguente:

TRASFERIMENTI nel 2022	IN ENTRATA	IN USCITA	delta
Fondi pensione preesistenti	1.236	46	1.190
Fondi pensione negoziali	169	153	16
Fondi pensione aperti	22	24	-2
PIP	61	20	41
Totale	1.488	243	1.245

Per quanto riguarda i trasferimenti da e nei confronti degli altri Fondi Pensione, il saldo positivo (n. 1245) è da ascrivere principalmente ai trasferimenti provenienti dalla Cassa di Previdenza Exxonmobil. I trasferimenti in uscita verso Fondi preesistenti (n. 46) sono dovuti alla promozione a dirigente e quindi al trasferimento delle posizioni individuali verso i Fondi riservati ai dirigenti (prevalentemente Fopdire e Previndai) per effetto della progressione di carriera di alcuni nostri iscritti. Il saldo nei confronti dei Fondi Pensione Negoziali, è positivo per 16 unità. Positivo (41 unità) il saldo dei trasferimenti da e verso i Piani Integrativi Previdenziali di natura assicurativa e leggermente negativo verso i Fondi Pensione Aperti (-2 unità).

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Generali Italia Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta. La convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa è stata rinnovata sino al 9 febbraio 2029, la convenzione con Generali Italia Spa è stata rinnovata sino al 12 marzo 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30.06.2022, il tasso minimo

garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite del Fondo disponibile sul sito www.fondenergia.it contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del DLGS 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Nel 2022, 79 aderenti (rispetto a 105 aderenti nel 2021), una volta maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare, hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogate da Unipol-Sai e Generali Italia e si aggiungono ad altri 335 aderenti che avevano richiesto l'erogazione della prestazione in rendita nel corso dei precedenti esercizi. Al 31.12.2022 il totale degli aderenti che hanno richiesto la prestazione sotto forma di rendita ammonta quindi a 414 soggetti, (di cui 9 soggetti sono deceduti). Non essendovi erogazione diretta di prestazioni in forma di rendita da parte del Fondo, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione. Di conseguenza non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31/12/2022, è pari ad euro 1,21 milioni (2,62 milioni nel 2021) ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno, ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 0,96 milioni di liste relative al mese di dicembre 2022 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza del 12/01/2023. A valere su tale ammontare, al 02/03/2023 sussistono 0,17 milioni di contributi ancora da incassare. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi e l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo una apposita procedura.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.2022, sono le seguenti:

31.12.2022	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	49	50	43	48
Patrimonio medio (€)	44.586	67.679	54.303	61.612
Aderenti di prima occupazione %	62%	54%	79%	61%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	29.113	52.932	48.498	48.223

L'età media degli aderenti al Fondo è 48 anni ed è invariata rispetto a quella rilevata alla fine del 2021. I contributi raccolti nel 2022 attraverso tali versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 5,63 milioni di euro (5,84 milioni nel 2021) e sono stati effettuati da 1.484 aderenti (1.360 nel 2021).

È attiva la copertura assicurativa con Unipol-Sai Spa, contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico ed attività minerarie, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2022 ammontano a 510.521 euro (509.775 euro nel 2021), i sinistri di competenza dell'esercizio, comunicati entro la data di elaborazione della presente relazione, ammontano ad euro 224.431 euro (rispetto a 165.279 euro nel 2021), relativi a n. 5 eventi. Al 31.12.2022 beneficiavano della copertura 4.955 iscritti (rispetto a 5.065 nel 2020). Dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007) lo stesso rapporto è risultato pari al 75% (era al 72% a fine 2021). La polizza è stata rinnovata sino al 31.12.2023.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio 2022 ammontano ad euro 1.731.645 ed hanno rappresentato lo 0,06% dell'attivo netto al 31/12/2022.

Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP al 31.12.2022	2022		2021	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	304.028	0,03%	305.751	0,01%
Spese generali ed amministrative	811.482	0,02%	791.190	0,03%
Spese per il personale	616.135	0,06%	1.035.228	0,03%
Totale spese amministrative	1.731.645	0,06%	2.132.169	0,07%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (nella misura di 1,00 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale, in misura pari, mensilmente, allo 0,00416667% del patrimonio di ciascun comparto. Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

Nel 2022 il totale dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è stato pari ad euro 2.812.533 (pari a euro 2.902.249 nel 2021), come di seguito riepilogato:

	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative in % del patrimonio	1.456.794	1.426.577
Quote associative in cifra fissa	467.976	476.212
Quote di iscrizione	29.953	29.680
Risconto anno precedente	717.984	844.594
Copertura oneri di funzionamento	124.670	110.678
Copertura Oneri Cessioni del V	15.156	14.508

Il saldo tra oneri e proventi diversi è risultato positivo per 235.242 euro (contro -11.871 nel 2021). La differenza positiva è determinata prevalentemente dai ricavi derivanti dall'attività di prestito titoli attivata nel 2022 (euro 122.035).

Il risconto passivo dei contributi incassati nel 2022 e rinviati al 2023 ammonta a 1.264.144 euro (contro 717.984 euro a fine 2021).

A fine 2022, il saldo della gestione amministrativa è negativo per 61.744 euro e corrisponde al costo dell'ammortamento dell'immobile strumentale, per la quota di competenza del 2022.

Nuovi mandati di gestione finanziaria dei comparti Bilanciato e Dinamico

Nel corso del secondo semestre 2021 il Fondo ha avviato la procedura di rinnovo e di selezione per i mandati di gestione finanziaria dei comparti Bilanciato e Dinamico, previsti in scadenza al termine del 2021. Al termine del processo sono stati confermati due mandati affidati al gestore Amundi SGR SpA, con il mandato "Bilanciato Globale" del comparto Bilanciato, e al gestore Pimco con il mandato "Corporate Globale" del comparto Bilanciato. Entrambi i mandati confermati prevedono una durata triennale, con scadenza il 31/12/2024.

Sono stati invece selezionati tramite apposita gara, i seguenti gestori con i relativi nuovi mandati di gestione:

Comparto	Gestore	Mandato	Scadenza
Bilanciato	Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Governativo Ex-Euro	31/12/2024
Bilanciato	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Governativo Euro	31/12/2024
Bilanciato	State Street Global Advisors Europe Limited	Azionario Paesi Sviluppati	31/12/2024
Bilanciato	Candriam	Azionario Globale	31/12/2024
Dinamico	Azimut Investments S.A.	Azionario Globale	31/12/2024
Dinamico	Amundi Asset Management SaS	Obbligazionario Globale	31/12/2024

Cassa di Previdenza Exxonmobil

A gennaio 2022 si è completata la seconda tranches di passaggio ed il trasferimento delle posizioni pregresse a Fondenergia dei lavoratori iscritti alla Cassa di Previdenza Exxonmobil. Tale trasferimento ha permesso a Fondenergia di raggiungere nel 2022 il più alto numero di iscritti e il maggior numero di contributi raccolti.

Banca di Italia

All'inizio di febbraio 2022 il Fondo ha effettuato la seconda tranches di investimento nel capitale sociale di Banca di Italia, per un importo di euro 57.000.000, pari al 2.280 quote di partecipazione al capitale, raggiungendo un CTV complessivo di 127 milioni di euro. Il Fondo detiene complessivamente una partecipazione dell'1,7% del capitale sociale della banca. Nel secondo semestre 2022, il Fondo ha riclassificato le quote di Banca d'Italia come "investimento strategico" all'interno della politica di investimento del Fondo.

Informativa sulla sostenibilità

Per l'anno 2022, il Fondo, con deliberazione del 21/12/2021, ha aggiornato le informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Gli aggiornamenti sono entrati in vigore dal 1° di gennaio 2022. Con l'avvio dei nuovi mandati di gestione nei comparti Bilanciato e Dinamico è stato possibile integrare in maniera più strutturale i criteri ESG (Environmental (ambiente), Social (società) e Governance) all'interno delle politiche di investimento della gestione per permettere una maggiore diversificazione e gestione dei rischi finanziari in ambito ESG. La scelta prevalente è stata quella di adozione del cosiddetto criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG superiore. Il percorso del Fondo proseguirà nel tempo.

Il Fondo, con deliberazione del 20/12/2022, ha aggiornato le informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo e sulla mancata presa in considerazione di eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Gli aggiornamenti sono entrati in vigore il 1° di gennaio 2023. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Politica di impegno e di voto

Il Fondo con deliberazione del 24/02/2022 ha adottato la politica di impegno e di voto, pubblicando sul proprio sito web l'orientamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario del Fondo, ai sensi della normativa di riferimento e della Deliberazione Covip del 02/12/2020. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Durante l'anno il Fondo ha avviato l'attività di engagement con quattro aziende ed espresso il proprio voto all'assemblea di bilancio di una di queste. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la Relazione sulle modalità di attuazione di tale politica di impegno.

Aggiornamento dello Statuto

Nella seduta del 24/02/2022 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto alle indicazioni della COVIP, con efficacia dal 14/03/2022. I principali interventi hanno riguardato le attribuzioni del Consiglio di amministrazione, la disciplina del Direttore generale, l'eliminazione della figura del Responsabile del fondo, l'introduzione delle funzioni fondamentali, l'aggiornamento della disciplina relativa al depositario. Oltre agli interventi in materia di governance, i nuovi Schemi di statuto hanno raccolto le specifiche previsioni introdotte dalla COVIP con distinti provvedimenti, emanati nel corso degli ultimi anni riguardanti materie di rilevanza statutaria. In data 14/07/2022 l'Assemblea di Fondenergia ha modificato lo Statuto (con efficacia dal 27/07/2022) con le seguenti modifiche:

aggiornamento della denominazione dell'associazione di categoria del settore del gas, da Anigas a Proxigas – Associazione Nazionale Industriali Gas, possibilità di partecipazione online all'Assemblea dei Delegati, rimozione dell'obbligo della compresenza del Presidente e del Segretario nella stessa sede del Consiglio di Amministrazione.

Prestito titoli

Nella seconda parte del 2022 è stato avviato il servizio di prestito titoli che ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo. Il servizio è stato attivato con SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., società del Gruppo della ns. Banca Depositaria SGSS SpA. Il contratto ha la durata di un anno, con scadenza il 31/07/2023.

Investimenti Alternativi

Nel corso del 2022, a seguito di opportune ottimizzazioni dell'asset allocation strategica, il Fondo ha continuato nel suo percorso di investimento in Fondi di Investimento Alternativi (FIA), i quali operando nell'economia reale, consentono una maggiore diversificazione e decorrelazione dei portafogli rispetto ai mercati finanziari liquidi. Conseguentemente sono stati selezionati quattro FIA attivi nel settore Infrastrutture & Real Estate, con focus prevalente nel territorio italiano, quali:

- il Fondo Azimut, infrastrutture per la Crescita – ESG;
- il Fondo F2i Ania nel settore assicurativo;
- il Fondo F2i Fondo V per le infrastrutture sostenibili;
- il Fondo Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RI per le energie alternative.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Aggiornamento della politica di Investimento, revisione dell'Asset Allocation Strategica

A seguito delle criticità determinatesi sui mercati finanziari conseguenti alla crisi Russia-Ucraina, agli shock del settore energetico, all'inattesa impennata del livello generale dei prezzi ed ai conseguenti interventi di politica monetaria adottati da parte delle banche centrali, al termine del 2022 il Fondo ha verificato la congruità delle scelte di politica di investimento già adottate nei mesi precedenti. A seguito della verifica il Fondo ha effettuato una revisione dell'Asset Allocation strategica per tenere conto delle mutate condizioni macro economiche generali, nonché delle diverse aspettative di rischio/rendimento attese dalle varie asset class del Fondo. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza aggiornata con decorrenza da gennaio 2023.

Aggiornamento dello Statuto

Nella seduta del 07/02/2023 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto in base alle indicazioni della COVIP. Gli interventi hanno riguardato i destinatari ed i soci del

Fondo con riferimento ai fiscalmente a carico dei beneficiari, il comparto di default per gli iscritti che non indicassero il comparto di investimento al momento dell'adesione, l'adeguamento agli schemi statutari COVIP sul tema della scelta della tipologia di rendita e sulla funzione di revisione legale. Le variazioni decorrono dal 09/02/2023 ed il testo è disponibile sul sito web del fondo.

Gestore del comparto Garantito

Nell'ultimo trimestre del 2022 è stata avviata la selezione del nuovo gestore del comparto Garantito, in sostituzione del mandato affidato al gestore Amundi la cui convenzione è scaduta il 31/12/2022. Al termine della selezione, il Fondo valorizzando la repentina crescita dei tassi d'interesse, ha assegnato il mandato al gestore Credit Suisse Italy SpA per un periodo di 5 anni e con decorrenza dal 01/01/2023, riuscendo ad integrare la garanzia di restituzione del capitale, con la garanzia di un rendimento minimo, pari a fine periodo, al 3,5%. Dal mese di febbraio il Comparto Garantito accoglie anche n. 400 quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia per un CTV di 10 milioni di euro, precedentemente allocate nel comparto Bilanciato.

Incremento Investimenti Alternativi

Nel primo trimestre 2023, nel percorso di raggiungimento degli obiettivi di investimento strategici degli Investimenti Alternativi, Fondenergia ha effettuato due sottoscrizioni aggiuntive nei fondi già selezionati nel 2022 tramite apposita gara, quali «Fondo per le infrastrutture sostenibili F2i» e «Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF» per un importo totale di 40 milioni di Euro di cui, 25 milioni per «Fondo per le infrastrutture sostenibili F2i» e 15 milioni per «Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF» ripartiti sui comparti Bilanciato e Dinamico in relazione alla Politica di Investimento del Fondo.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione congiunturale e prospettica per i mercati finanziari resterà condizionata dalla crisi geopolitica in atto tra la Russia e l'Ucraina, dal prolungarsi dell'incremento generale dei prezzi e dalle conseguenti azioni di Politica monetaria restrittiva adottate dalle principali Banche Centrali, nonché dei loro effetti sul livello di crescita delle principali economie sviluppate.

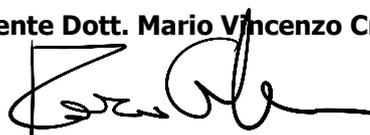
Al 31/01/2023, l'ANDP complessivo del Fondo risultava aumentato, rispetto al 31 dicembre 2022, di circa 85 mln di euro e il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, da inizio anno, le seguenti variazioni: +0,54% per il comparto Garantito, +2,35% per il comparto Bilanciato e +3,08% per il comparto Dinamico. Ecco i valori di quota e ANDP dei comparti:

31/01/2023	Garantito	Bilanciato	Dinamico
ANDP	297.645.280	2.082.004.445	538.254.465
VALORE QUOTA	12,080	21,698	24,738

La variazione del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario a fine 2023 dipenderà dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo, per la restante parte dell'anno.

Roma, 02/03/2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Dott. Mario Vincenzo Cribari



1 – STATO PATRIMONIALE

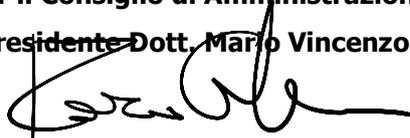
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	45.932.070	-
20	Investimenti in gestione	2.844.566.057	3.292.879.020
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40	Attività della gestione amministrativa	4.059.603	3.246.792
50	Crediti di imposta	62.342.083	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.958.039.523	3.296.136.544

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	20.437.821	21.055.063
20	Passività della gestione finanziaria	100.874.811	241.184.665
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40	Passività della gestione amministrativa	2.768.268	2.212.253
50	Debiti di imposta	32.685	44.829.809
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		125.253.295	309.292.522
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.832.786.228	2.986.844.022
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.210.551	2.623.099
	Contributi da ricevere	-1.210.551	-2.623.099
	Contratti futures	23.940.801	-
	Controparte c/contratti futures	-23.940.801	-
	Valute da regolare	-710.206.689	-870.832.988
	Controparte per valute da regolare	710.206.689	870.832.988
	Commitment residuo FIA	66.902.035	43.252.907
	Controparte Commitment residuo FIA	-66.902.035	-43.252.907

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	153.723.629	64.347.468
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.376.116	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-364.320.918	238.806.520
40	Oneri di gestione	-4.332.043	-5.853.616
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-370.029.077	232.952.904
60	Saldo della gestione amministrativa	-61.744	-60.758
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-216.367.192	297.239.614
80	Imposta sostitutiva	62.309.398	-44.829.809
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-154.057.794	252.409.805

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente Dott. Mario Vincenzo Cribari



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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, integrati da quanto esplicitamente riportato nella presente nota integrativa, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2022. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa;
- 4) Informativa sulla sostenibilità.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2022 è assoggettato a revisione contabile da parte BDO Italia SPA società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL per i settori Energia e Petrolio, oppure dal CCNL Attività Minerarie (per le Aziende associate ad Assorisorse), nonché dal CCNL unico del settore Gas Acqua (per le aziende associate ad Proxigas ed Assogas) e/o dagli accordi collettivi aziendali. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo. Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni possono essere erogate parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento al 31.12.2022 e le caratteristiche della politica di Investimento in essere a fine dell'esercizio. Da gennaio 2023 per i comparti Garantito, Bilanciato e Dinamico è attiva la nuova politica di investimento e struttura dei portafogli: il documento sulla politica di investimento, la Nota informativa ed il documento sul sistema di governo disponibili sul sito web del Fondo danno evidenza della nuova struttura.

BILANCIATO	DINAMICO	GARANTTO*
CREDIT SUISSE ITALY SPA	AZIMUT INVESTMENT SA	AMUNDI SGR S.p.A.
EURIZON CAPITAL SGR SPA	AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	NEUBERGER BERMAN	
CANDRIAM		
AMUNDI SGR S.p.A.		
PIMCO EUROPE GMBH		
NEUBERGER BERMAN		

*dal 01/01/2023 il mandato Garantito è affidato a Credit Suisse Italy SpA

Comparto Bilanciato (valido fino al 31/12/2022)

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 10 a 15 anni al pensionamento)

Grado di rischio: medio

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adeguata redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Sono previsti mandati di gestione passiva, volti a replicare l'andamento del mercato e mandati di gestione attivi, volti a produrre, nell'orizzonte temporale di riferimento, un extra rendimento aggiuntivo rispetto al mercato. È costituita da obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di

Rendiconto complessivo

riferimento. Investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale. Le operazioni in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+) oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari paesi emergenti", non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL (per un commitment di euro 40.000.000) rappresentato da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG (per un commitment di euro 20.000.000), il Fondo Ania F2i (per un commitment di euro 16.000.000), il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i (per un commitment di euro 20.000.000) e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF (per un commitment di euro 12.000.000), che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore a 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte "strategica"): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d'Italia pari a Euro 104.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi "Bilanciato Globale".

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 23,13%.

Benchmark: il benchmark del comparto bilanciato si compone per il 65% di indici obbligazionari, per il 26% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	18,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	10,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	10,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	5,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	7,50%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	7,50%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	5,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	0,75%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,25%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	9,00%

Indice	Rappresentativo di	Peso
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	8,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	4,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	4,00%
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l'anno da porzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	4,00%
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l'anno da porzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	5,00%

Comparto Dinamico (valido fino al 31/12/2022)

Categoria del comparto: azionario

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento)

Grado di rischio: medio-alto

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adonea redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione prevalente di titoli di capitale. È previsto un mandato di gestione attivo per la parte azionaria ed un mandato di gestione semipassiva per la componente obbligazionaria, riferito ad obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di riferimento. Gli investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale. Le operazioni in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+) oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del

Rendiconto complessivo

portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari paesi emergenti", non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL (per un commitment di euro 33.000.000) rappresentato da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate, quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG (per un commitment di euro 5.000.000), il Fondo Ania F2i (per un commitment di euro 4.000.000), il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i (per un commitment di euro 5.000.000) e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF (per un commitment di euro 3.000.000), che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore di 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte "strategica"): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d'Italia pari a Euro 23.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi "Obbligazionario Globale".

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 25%.

Benchmark: il benchmark del comparto dinamico si compone per 43% di indici obbligazionari, per il 45% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	10,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	5,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	6,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	4,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	6,00%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	6,00%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	4,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	1,35%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,45%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	16,20%
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	15,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	5,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	7,00%
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l'anno da porzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	6,00%
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l'anno da porzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	6,00%

Comparto Garantito (valido fino al 31/12/2022)

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Nota bene: i flussi di TFR e/o gli importi di cui all'art. 7, comma 9-undecies, della L. 125/2015 conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto. A questo comparto sono inoltre destinati: in caso di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA), salvo diversa scelta dell'aderente, la porzione della posizione individuale di cui si chiede il frazionamento, le adesioni tacite ex Fondo Gas (c.d. "contributi contrattuali").

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 31/12/2022 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;
- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale.

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, viene garantito il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale non potrà essere inferiore a un tasso dell'1% su base annua (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati).

Nota Bene: nel caso in cui mutamenti del contesto economico e finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, il fondo si impegna a descrivere agli aderenti interessati gli effetti conseguenti, con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata. Sulla base delle valutazioni del gestore sul merito creditizio dell'emittente, potranno essere effettuati investimenti in titoli di debito aventi rating inferiore ad "investment grade", ma non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's) ed investimenti in titoli di debito corporate di nuova emissione momentaneamente privi di rating, entro il limite massimo del 5% del patrimonio affidato in gestione. In

relazione a tali titoli il gestore fornisce una informativa mensile. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark: Il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
ICE BofAML Euro Treasury Bill Index	Obbligazioni gov. area Euro	20%
JP Morgan Emu Investment Grade 1-3 Years Index	Obbligazioni gov. IG area Euro	55%
ICE BofAML 1-3 Years Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	20%
MSCI Daily Net TR Europe Euro	Azioni Europa	5%

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con UnipolSai e Generali Italia S.p.A.) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia;
2. Rendita reversibile;
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia;
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (contro assicurata);

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE), che prevede il raddoppio della rata di rendita al verificarsi di determinate condizioni. Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. Le convenzioni scadono nel 2029. Dopo una fase

di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30/06/2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite disponibile sul sito del Fondo contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Unipol-Sai S.p.A. con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2023.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, SGSS S.p.A. La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del DM 166/2014. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata. La convenzione con il Depositario scade il 30 settembre 2023

Prestito titoli

Nella seconda parte del 2022 è stato avviato il servizio di prestito titoli che ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo. Il servizio è stato attivato con SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., società del Gruppo della ns. Banca Depositaria SGSS SpA. Il contratto ha la durata di un anno, con scadenza il 31/07/2023. I proventi derivanti dal prestito titoli sono stati destinati, per effetto di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione ad incremento del valore del saldo della Gestione Amministrativa. Tali proventi sono stati contabilizzati nella voce 60 del Conto Economico "Saldo della gestione amministrativa", alla lettera g) "Oneri e proventi diversi".

Banca di Italia

Le quote di partecipazioni al capitale sociale di Banca di Italia sono dematerializzate ed immesse in gestione accentrata presso la Monte Titoli Spa. Le quote possedute da Fondenergia sono registrate sia presso Monte Titoli Spa, che Banca di Italia.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il contratto è stato rinnovato per il triennio 2022-2024.

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 (Covip), integrati come di seguito riportato.

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

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato. Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minus valore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello stato patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" o alla 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 credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio, al netto di contributi ricevuti e prestazioni liquidate.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali 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 valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile. I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, viene registrato: il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 250 unità, per un totale di 45.978 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2022			ANNO 2021		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	35.545	148	100%	34.992	152	99%
Chimico	4.685	10	99%	4.580	10	97%
Gas & Acqua	4.503	60	64%	4.430	59	62%
Attività Minerarie	754	22	32%	727	22	30%
Altro	129	10	65%	370	8	94%
Fiscalmente a carico	362	-	-	296	-	-
Totale	45.978	250	92%	45.395	251	91%

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 Dicembre 2022

Fase di accumulo

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	294.625.485	24.522.144	6.615	6.608
Bilanciato	2.025.102.950	95.523.309	29.943	29.922
Dinamico	513.057.793	21.378.761	9.450	9.448
Totale	2.832.786.228		46.008	45.978

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
AMMINISTRATORI	82.944	77.353
SINDACI	60.234	56.600

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e nove impiegati, variato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	0	0	1	1
Dipendenti	8	+1	0	9	9

Ulteriori informazioni:**Deroghe e principi particolari**

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2022 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni**3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****3.1.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	45.932.070	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	45.864.286	-
	10-d) Depositi bancari	67.784	-
20	Investimenti in gestione	2.844.566.057	3.292.879.020
	20-a) Depositi bancari	403.644.145	480.475.448
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.010.969.182	1.091.319.145
	20-d) Titoli di debito quotati	397.129.888	416.873.943
	20-e) Titoli di capitale quotati	607.705.532	622.661.667
	20-f) Titoli di debito non quotati	717.414	1.149.530
	20-g) Titoli di capitale non quotati	127.000.000	70.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	146.595.637	177.135.023
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	11.737.351	8.700.011
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	103.416.094	384.884.029
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	29.214.388	4.053.646
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	20.942	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.415.484	35.626.578
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.059.603	3.246.792
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.033.912	1.007.069
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	9.521	17.841
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.956.974	2.027.970
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	59.196	193.912
50	Crediti di imposta	62.342.083	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.958.039.523	3.296.136.544

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.437.821	21.055.063
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.437.821	21.055.063
20	Passivita' della gestione finanziaria	100.874.811	241.184.665
	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	99.531.711	238.137.563
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.339.504	3.047.102
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	3.596	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.768.268	2.212.253
	40-a) TFR	-	844
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.504.124	1.493.425
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.264.144	717.984
50	Debiti di imposta	32.685	44.829.809
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		125.253.295	309.292.522
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.832.786.228	2.986.844.022
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.210.551	2.623.099
	Contributi da ricevere	-1.210.551	-2.623.099
	Contratti futures	23.940.801	-
	Controparte c/contratti futures	-23.940.801	-
	Valute da regolare	-710.206.689	-870.832.988
	Controparte per valute da regolare	710.206.689	870.832.988
	Commitment residuo FIA	66.902.035	43.252.907
	Controparte Commitment residuo FIA	-66.902.035	-43.252.907

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	153.723.629	64.347.468
10-a) Contributi per le prestazioni	333.069.058	244.700.202
10-b) Anticipazioni	-55.715.400	-66.100.523
10-c) Trasferimenti e riscatti	-74.698.249	-52.932.556
10-d) Trasformazioni in rendita	-9.220.653	-12.213.055
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.282.061	-48.599.681
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-510.521	-509.776
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-210	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	81.665	2.863
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.376.116	-
20-a) Dividendi	8.162	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.530.302	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.146.024	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-364.320.918	238.806.520
30-a) Dividendi e interessi	59.558.641	38.553.788
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-424.042.986	200.244.805
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	163.427	7.927
40 Oneri di gestione	-4.332.043	-5.853.616
40-a) Società di gestione	-3.823.571	-5.335.597
40-b) Banca depositaria	-508.472	-518.019
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-370.029.077	232.952.904
60 Saldo della gestione amministrativa	-61.744	-60.758
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.812.533	2.902.249
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-304.028	-305.751
60-c) Spese generali ed amministrative	-811.482	-791.190
60-d) Spese per il personale	-616.135	-1.035.228
60-e) Ammortamenti	-113.730	-100.983
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	235.242	-11.871
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.264.144	-717.984
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-216.367.192	297.239.614
80 Imposta sostitutiva	62.309.398	-44.829.809
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-154.057.794	252.409.805

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	15.381	312.491	1.064.615	1.392.487	71,24%
DINAMICO	9.574	98.682	254.770	363.026	18,57%
GARANTITO	4.998	56.803	137.409	199.210	10,19%
Totale	29.953	467.976	1.456.794	1.954.723	100,00%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 4.059.603

a) Cassa e depositi bancari € 2.033.912

La voce Cassa e depositi bancari (€ 2.033.912) si compone delle seguenti partite:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	2.022.086
Depositi Postali - Conto di credito speciale	8.970
Disponibilità Liquida - Depositi postali	2.775
Denaro e altri valori in cassa	112
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-31
Totale	2.033.912

b) Immobilizzazioni immateriali € 9.521

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.956.974**

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dall'acquisto dell'immobile per uso strumentale, dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 2.267.595) al netto degli ammortamenti eseguiti € 310.621.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31/12/2022
Immobile ad uso strumentale	2.009.616	192.636	1.816.980
Macchine e attrezzature d'ufficio	69.598	52.521	17.076
Mobili e arredamento d'ufficio	117.075	41.483	75.592
Impianto	71.306	23.981	47.326
Totale materiali	2.267.595	310.621	1.956.974

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	17.841	2.027.970
INCREMENTI DA		
Acquisti	10.150	24.264
Incremento immobile		-
Arrotondamenti	-	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	-18.470	-95.260
Rimanenze finali	9.521	1.956.974

d) Altre attività della gestione amministrativa € 59.196

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	33.167
Note di credito da ricevere	10.257
Crediti verso Erario	9.645
Depositi cauzionali	4.838
Crediti verso aziende - Contribuzioni	789
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Totale	59.196

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2022 polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni servizi e canone di gestione sito internet, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizio di posta elettronica, per servizi di Mefop S.p.A. e BLOOMBERG FINANCE L.P., per codice LEI e spese telefoniche.

40- Passività della gestione amministrativa**€ 2.768.268****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 1.504.124**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 57.747

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

PREVINET SPA	36.774
MANGUSTA RISK LIMITED	16.250
CAIRORCS MEDIA SPA	2.000
DATA VISION SRL	1.757
BUCAP	1.387
LYRECO ITALIA SPA	1.145
EDENRED ITALIA SRL	1.112
MEFOP	976
GREEN NETWORK SPA	967
COLA GALLIANO & C. SRL	762
RAMACCI KATIUSCIA	750
MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE BV	368
WOLTERS KLUWER ITALIA SRL	249
L'UFFICIO MODERNO DI ROMA SRL	235
WEFOR SRL	235
IRIDEOS SPA	231
SUPERPOL SRL	183
DHL EXPRESS SRL	65
ALD AUTOMATIVE ITALIA	1
BRUNI E MARINO	-7.700
Totale	57.747

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 78.768

Debiti verso Amministratori	39.630
Debiti verso Sindaci	39.138
Totale	78.768

Debiti relativi al personale dipendente € 59.110

Personale conto ferie	45.429
Personale conto 14 ^{esima}	13.623
Personale conto nota spese	58
Totale	59.110

Debiti tributari e previdenziali € 71.280

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	20.910
Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato	13.021
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	12.276
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	11.352
Debiti verso Fondi Pensione	7.594
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.045
Erario addizionale regionale	438
Erario addizionale comunale	275

Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	119
Debiti verso INAIL	246
Debiti per Imposta Sostitutiva	4
Totale	71.280

Debiti per fatture da ricevere € 96.219

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

PREVINET (4° trim.2022)	66.633
BDO ITALIA SPA (Saldo 2022)	14.279
CONDOMINIO - LAVORI	8.500
OLIVIERI saldo 70%	4.441
VODAFONE ITALIA SPA (nov/dic.2022)	1.241
PLENITUDE	1.117
BOLLI ESTRATTI CONTO	8
Totale	96.219

Altri debiti € 1.141.000

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	827.768
Debiti per commissioni di banca depositaria da liquidare	167.685
Debiti per coperture accessorie	145.547
Totale	1.141.000

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.264.144

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.210.551

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Contratti futures € 23.940.801

Per il comparto Dinamico sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta)

Valute da regolare € -710.206.689

L'importo si riferisce a valute da regolare per l'attività di copertura dal rischio di cambio, pari ad euro - 514.082.521 per il comparto bilanciato e ad euro 196.124.168 per il comparto dinamico, per il cui dettaglio si fa rinvio alle tabelle di pag. 66 e di pag. 81.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 66.902.035

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride per i comparti Bilanciato e Dinamico e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio nei medesimi comparti

	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico	Complessivo
Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	16.119.360	13.302.037	29.421.397
Fondo ANIA F2i	10.892.633	2.723.158	13.615.791
Fondo ALI IPC	7.000.000	1.750.000	8.750.000
Fondo V F2i	8.875.830	2.218.958	11.094.788
Fondo GAIF	3.216.047	804.012	4.020.059
Totale	46.103.870	20.798.165	66.902.035

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -61.744

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -61.744 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2022.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.812.533

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative come entrate per prelievo percentuale sul patrimonio pari a € 1.456.794, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 29.953 e quote associative in cifra fissa pari ad € 467.976. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2021 per € 717.984, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 124.670 e trattenute copertura oneri amministrativi su cessione V per € 15.156.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -304.028

La voce si compone dal compenso 2022 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

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

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

c) Spese generali ed amministrative

€ -811.482

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € -170.074

Compensi altri consiglieri	-37.478
Gettoni presenza altri consiglieri	-33.066
Compensi altri sindaci	-26.150
Rimborsi spese consiglieri	-18.809
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-15.225
Gettoni presenza altri sindaci	-13.529
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-9.000
Contributo INPS amministratori	-5.777
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-5.329
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.399
Contributo INPS sindaci	-1.921
Spese per organi sociali	-239
Rimborsi spese collegio sindacale	-152
Totale spese per Organi Sociali	-170.074

Spese per servizi € -351.130

Contributo annuale Covip	-119.365
Funzione di Gestione del Rischio	-75.724
Spese consulenza	-45.957
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-35.001
Compensi Società di Revisione	-24.663
Contratto fornitura servizi	-16.009
Spese consulenza finanziaria	-12.200
Quota associazioni di categoria	-12.000
Spese per stampa ed invio certificati	-4.888
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-3.970
Servizi vari	-1.353
Totale spese per servizi	-351.130

Spese per la sede € -80.507

Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	-23.202
Spese di assistenza e manutenzione	-19.736
Spese per illuminazione	-13.301
Spese per gestione dei locali	-13.299
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	-10.969
Totale spese per la sede	-80.507

Spese generali varie € -209.771

Spese elettorali	-65.102
Internet Provider	-26.135
Bolli e Postali	-17.034
Assicurazioni	-11.776
Imposte e Tasse diverse	-11.078
Spese hardware e software	-10.906
Canone e spese gestione sito internet	-10.500
Spese telefoniche	-9.449
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-9.402
Spese pubblicazione bando di gara	-9.321
Spese promozionali	-6.643
Spese per archiviazione	-4.815
Spese legali e notarili	-4.808
Corsi, incontri di formazione	-3.133
Spese grafiche e tipografiche	-2.784
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-2.401
Spese varie	-1.488
Spese assembleari	-1.180
Spese per spedizioni e consegne	-674
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-527
Spese di rappresentanza	-344
Vidimazioni e certificazioni	-271
Totale spese varie	-209.771

d) Spese per il personale**€ -616.135**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-426.187
Contributi previdenziali	-115.569
T.F.R.	-28.260
Contributi fondi pensione	-14.092
Mensa personale dipendente	-13.150
Rimborsi spese trasferte Direttore	-6.684
Rimborsi Spese Acquisti e Servizi Ufficio	-3.632
Contributi assistenziali dirigenti	-3.768
Altri costi del personale	-1.321
INAIL	-1.276
Rimborsi spese dipendenti	-1.158
Contributi fondo sanitario dipendenti	-1.036
Arrotondamenti	-2
Totale	-616.135

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Categoria	2022	2021
Dirigenti	1	1
Impiegati	9	8
Totale	10	9

e) Ammortamenti**€ -113.730**

La voce si riferisce all'ammortamento dell'immobile, di software, impianti, mobili e arredamenti d'ufficio e macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 235.242**

Il saldo della voce è negativo e risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	124.311
Interessi attivi bancari	89.945
Sopravvenienze attive	41.616
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	900
Arrotondamento Attivo Contributi	28
Arrotondamenti attivi	1
Totale	256.801

La voce Altri ricavi e proventi è determinata in prevalenza dall'attività di Prestito Titoli, per un importo di € 122.035. Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi sostenuti rispetto agli accantonamenti effettuati e da sistemazioni per anni precedenti.

Di seguito sono riportati i titoli in prestito a fine esercizio:

Rendiconto complessivo

Fund	Counterparty	Type position	Stock Name	Security Type	ISIN
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 1.75PCT 02/2024	BOND GOVT	DE0001102333
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.50PCT 04/2030	BOND GOVT	DE0001030559
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 2.50PCT 07/2044	BOND GOVT	DE0001135481
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 4.00PCT 01/2037	BOND GOVT	DE0001135275
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EQUITY	DE0006231004
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	SPGB 1.6 PCT 04/2025	BOND GOVT	ES00000126Z1
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	SPGBE1 1 PCT 11/2030	BOND GOVT	ES00000127C8
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 2.55PCT 09/2041	BOND GOVT	IT0004545890
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 0.65PCT 05/2026	BOND GOVT	IT0005415416
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 1.30PCT 05/2028	BOND GOVT	IT0005246134
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	CCTS 0.68PCT 04/2025	BOND GOVT	IT0005311508
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 0.45PCT 05/2023	BOND GOVT	IT0005253676
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 2.50PCT 12/2024	BOND GOVT	IT0005045270
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	SIEMENS ENERGY AG	EQUITY	DE000ENER6Y0
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	SIEMENS AG-REG	EQUITY	DE0007236101
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	ABNANV 1.25PCT 01/2034	BOND CORP	XS2434787235
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	ABB LTD-REG	EQUITY	CH0012221716
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 4.75PCT 04/2035	BOND GOVT	FR0010070060
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.00PCT 05/2027	BOND GOVT	FR0013250560
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 4.75PCT 04/2035	BOND GOVT	FR0010070060
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	LEGGR 0.38PCT 01/2026	BOND CORP	DE000A3MQNN9
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 3.25PCT 05/2045	BOND GOVT	FR0011461037
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 3.15PCT 07/2032	BOND GOVT	FR0000188799
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 3.25PCT 05/2045	BOND GOVT	FR0011461037
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 0.25PCT 07/2024	BOND GOVT	FR0011427848
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 1.80PCT 07/2040	BOND GOVT	FR0010447367
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.50PCT 05/2050	BOND GOVT	FR0013404969
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	JPM 0.39PCT 02/2028	BOND CORP	XS2123320033
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	ENI SPA	EQUITY	IT0003132476
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EQUITY	BE0974293251
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	L'OREAL	EQUITY	FR0000120321
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 1.45PCT 05/2025	BOND GOVT	IT0005327306
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BOUYGUES SA	EQUITY	FR0000120503
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	Kering	EQUITY	FR0000121485
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	LVMH Moet Hennessy Louis Vu	EQUITY	FR0000121014

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	BANCO SANTANDER SA	EQUITY	ES0113900J37
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA BILANCIATO AMUNDI	LMAG	Lend	ASML HOLDING NV	EQUITY	NL0010273215
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	AEFFE SPA	EQUITY	IT0001384590
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	AlgoWatt SpA	EQUITY	IT0004359037
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	AlgoWatt SpA	EQUITY	IT0004359037
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	TISCALI SPA	EQUITY	IT0005496473
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EQUITY	DE0006231004
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	GABETTI PROPERTY SOLUTIONS	EQUITY	IT0005023038
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	AEDES SIIQ SPA	EQUITY	IT0005350449
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	SIEMENS AG-REG	EQUITY	DE0007236101
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	INNOVATEC SPA	EQUITY	IT0005412298
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	KONE OYJ-B	EQUITY	FI0009013403
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	BEGHELLI SPA	EQUITY	IT0001223277
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	BEGHELLI SPA	EQUITY	IT0001223277
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	TREVI FINANZIARIA INDUSTRIA	EQUITY	IT0005422768
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	EXPERT.AI SPA	EQUITY	IT0004496029
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	INNOVATEC SPA	EQUITY	IT0005412298
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	LVMH Moet Hennessy Louis Vu	EQUITY	FR0000121014
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	Intesa Sanpaolo	EQUITY	IT0000072618
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	RELATECH SPA	EQUITY	IT0005433740
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	PERNOD RICARD SA	EQUITY	FR0000120693
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA BILANCIATO CANDRIAM	LMAG	Lend	Avio SpA	EQUITY	IT0005119810
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.13PCT 11/2023	BOND GOVT	US912828U576
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.75PCT 02/2025	BOND GOVT	US912828Z13
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.25PCT 12/2023	BOND GOVT	US912828V236
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.25PCT 10/2024	BOND GOVT	US9128283D01
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 0.88PCT 06/2026	BOND GOVT	US91282CCJ80
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 1.25PCT 09/2028	BOND GOVT	US91282CCY57
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	US 6.13PCT 11/2027	BOND GOVT	US912810FB99
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	US 5.38PCT 02/2031	BOND GOVT	US912810FP85
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 3.38PCT 05/2044	BOND GOVT	US912810RG58
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 3.38PCT 11/2048	BOND GOVT	US912810SE91

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 1.63PCT 11/2026	BOND GOVT	US912828YU85
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.38PCT 05/2051	BOND GOVT	US912810SX72
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.25PCT 02/2027	BOND GOVT	US912828V988
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 1.50PCT 02/2030	BOND GOVT	US912828Z948
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 0.38PCT 09/2027	BOND GOVT	US91282CAL54
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	US 4.50PCT 02/2036	BOND GOVT	US912810FT08
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 4.63PCT 02/2040	BOND GOVT	US912810QE10
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	T 2.88PCT 05/2043	BOND GOVT	US912810RB61
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	CHILE 2.55PCT 01/2032	BOND GOVT	US168863DN50
FONDENERGIA BILANCIATO CREDITSUISSE	LMAG	Lend	TURKEY 6.50PCT 09/2033	BOND GOVT	US900123DD96
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 05/2032	BOND GOVT	FR0014007L00
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 1.75PCT 02/2024	BOND GOVT	DE0001102333
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBRI 0.50PCT 04/2030	BOND GOVT	DE0001030559
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 2.50PCT 07/2044	BOND GOVT	DE0001135481
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2026	BOND GOVT	DE0001030567
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2033	BOND GOVT	DE0001030583
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBRI 0.1 PCT 04/2046	BOND GOVT	DE0001030575
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 02/2032	BOND GOVT	DE0001102580
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 4.00PCT 01/2037	BOND GOVT	DE0001135275
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 02/2030	BOND GOVT	DE0001102499
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.50PCT 02/2028	BOND GOVT	DE0001102440
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2050	BOND GOVT	DE0001102481
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2036	BOND GOVT	FR0013327491
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2031	BOND GOVT	DE0001102564
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2026	BOND GOVT	DE0001102408
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2030	BOND GOVT	DE0001102507
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 02/2031	BOND GOVT	DE0001102531
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2029	BOND GOVT	DE0001102473
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	SPGB 1.6 PCT 04/2025	BOND GOVT	ES00000126Z1
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	SPGBEI 1 PCT 11/2030	BOND GOVT	ES00000127C8
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 0.65PCT 05/2026	BOND GOVT	IT0005415416
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BONOS 6.00PCT 01/2029	BOND GOVT	ES0000011868
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	SPGB 1.40PCT 04/2028	BOND GOVT	ES0000012B39
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 6.50PCT 11/2027	BOND GOVT	IT0001174611
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 0.90PCT 04/2031	BOND GOVT	IT0005422891
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	SPGB 2,15 PCT 10/2025	BOND GOVT	ES00000127G9

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 0.30PCT 08/2023	BOND GOVT	IT0005413684
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 6.00PCT 05/2031	BOND GOVT	IT0001444378
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 4.50PCT 03/2026	BOND GOVT	IT0004644735
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 2.50PCT 12/2024	BOND GOVT	IT0005045270
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 1.65PCT 03/2032	BOND GOVT	IT0005094088
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 0.30PCT 08/2023	BOND GOVT	IT0005413684
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 10/2025	BOND GOVT	DE0001141828
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.25PCT 02/2029	BOND GOVT	DE0001102465
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	PGB 4.95 PCT 10/2023	BOND GOVT	PTOTEAOE0021
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 4.75PCT 04/2035	BOND GOVT	FR0010070060
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 1.00PCT 05/2027	BOND GOVT	FR0013250560
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0 PCT 03/2025	BOND GOVT	FR0013415627
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.50PCT 05/2029	BOND GOVT	FR0013407236
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 1.50PCT 05/2031	BOND GOVT	FR0012993103
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.50PCT 05/2026	BOND GOVT	FR0013131877
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.75PCT 11/2028	BOND GOVT	FR0013341682
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 2.75PCT 10/2027	BOND GOVT	FR0011317783
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 02/2027	BOND GOVT	FR0014003513
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 02/2026	BOND GOVT	FR0013508470
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 5.75PCT 10/2032	BOND GOVT	FR0000187635
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 2.50PCT 05/2030	BOND GOVT	FR0011883966
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2024	BOND GOVT	DE0001141794
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2025	BOND GOVT	DE0001141810
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2052	BOND GOVT	DE0001102572
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2026	BOND GOVT	DE0001141836
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 05/2035	BOND GOVT	DE0001102515
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 11/2031	BOND GOVT	FR0014002WK3
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 0.50PCT 02/2025	BOND GOVT	DE0001102374
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2029	BOND GOVT	FR0013410552
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2027	BOND GOVT	DE0001141851
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 03/2024	BOND GOVT	FR0013344751
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 2.50PCT 08/2046	BOND GOVT	DE0001102341
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 1.50PCT 05/2024	BOND GOVT	DE0001102358
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.50PCT 02/2026	BOND GOVT	DE0001102390
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 05/2036	BOND GOVT	DE0001102549
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BKO 0.00PCT 09/2023	BOND GOVT	DE0001104859

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BKO 0.00PCT 12/2023	BOND GOVT	DE0001104867
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2034	BOND GOVT	FR0013313582
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT0.75 0.75PCT 05/2028	BOND GOVT	FR0013286192
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BKO 0.00PCT 03/2024	BOND GOVT	DE0001104875
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 3.25PCT 05/2045	BOND GOVT	FR0011461037
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 10/2026	BOND GOVT	DE0001141844
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 3.15PCT 07/2032	BOND GOVT	FR0000188799
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 0.25PCT 08/2028	BOND GOVT	DE0001102457
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 1.70PCT 08/2032	BOND GOVT	DE0001102606
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 4.75PCT 07/2034	BOND GOVT	DE0001135226
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBR 1.25PCT 08/2048	BOND GOVT	DE0001102432
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 0.25PCT 07/2024	BOND GOVT	FR0011427848
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2031	BOND GOVT	FR0014001N38
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2031	BOND GOVT	FR0014001N38
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 3.40PCT 07/2029	BOND GOVT	FR0000186413
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2036	BOND GOVT	FR0013524014
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2025	BOND GOVT	FR0012558310
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2036	BOND GOVT	FR0013524014
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 3.40PCT 07/2029	BOND GOVT	FR0000186413
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 5.50PCT 04/2029	BOND GOVT	FR0000571218
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 4.25PCT 10/2023	BOND GOVT	FR0010466938
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 1.80PCT 07/2040	BOND GOVT	FR0010447367
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 1.85PCT 07/2027	BOND GOVT	FR0011008705
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 1.75PCT 11/2024	BOND GOVT	FR0011962398
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 1.85PCT 07/2027	BOND GOVT	FR0011008705
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OAT 0.50PCT 05/2025	BOND GOVT	FR0012517027
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 0.70PCT 07/2030	BOND GOVT	FR0011982776
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2025	BOND GOVT	FR0012558310
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 11/2030	BOND GOVT	FR0013516549
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 0.70PCT 07/2030	BOND GOVT	FR0011982776
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2036	BOND GOVT	FR0013154044
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2036	BOND GOVT	FR0013154044
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.25PCT 11/2026	BOND GOVT	FR0013200813
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 0.10PCT 07/2047	BOND GOVT	FR0013209871
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATE 0.10PCT 07/2047	BOND GOVT	FR0013209871
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2028	BOND GOVT	FR0013238268

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2028	BOND GOVT	FR0013238268
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 11/2029	BOND GOVT	FR0013451507
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2026	BOND GOVT	FR0013519253
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2026	BOND GOVT	FR0013519253
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 1.50PCT 05/2050	BOND GOVT	FR0013404969
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2028	BOND GOVT	FR0013238268
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BTPS 1.45PCT 05/2025	BOND GOVT	IT0005327306
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BKO 0.40PCT 09/2024	BOND GOVT	DE0001104891
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 05/2032	BOND GOVT	FR0014007L00
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2033	BOND GOVT	DE0001030583
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2036	BOND GOVT	FR0013327491
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	FRTR 2.00PCT 11/2032	BOND GOVT	FR001400BKZ3
FONDENERGIA BILANCIATO EURIZON	LMAG	Lend	BUND 5.50PCT 01/2031	BOND GOVT	DE0001135176
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	TTMTIN 4.50PCT 07/2028	BOND CORP	XS2364593579
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	ISPIM 2.63PCT 03/2036	BOND CORP	XS2312756062
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	MUFG 2.31PCT 07/2032	BOND CORP	US606822BX18
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	NEXIIM 1.63PCT 04/2026	BOND CORP	XS2332589972
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	JPM 0.39PCT 02/2028	BOND CORP	XS2123320033
FONDENERGIA BILANCIATO PIMCO	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2034	BOND GOVT	FR0013313582
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	CARREFOUR SA	EQUITY	FR0000120172
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	L'OREAL	EQUITY	FR0000120321
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	AGC Inc	EQUITY	JP3112000009
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	ALLIANZ SE-VINK	EQUITY	DE0008404005
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EQUITY	DE0005557508
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	BASF SE	EQUITY	DE000BASF111
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	ASML HOLDING NV	EQUITY	NL0010273215
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	SIEMENS ENERGY AG	EQUITY	DE000ENER6Y0
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LT	EQUITY	JP3519400000
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EQUITY	DE0006231004
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	MICHELIN (CGDE)	EQUITY	FR001400AJ45
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Mercedes-Benz Group AG	EQUITY	DE0007100000
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	ABB LTD-REG	EQUITY	CH0012221716
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	KUBOTA CORP	EQUITY	JP3266400005
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Danone	EQUITY	FR0000120644
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Kering	EQUITY	FR0000121485
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	LVMH Moet Hennessy Louis Vu	EQUITY	FR0000121014

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	MICHELIN (CGDE)	EQUITY	FR001400AJ45
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	YAMAHA MOTOR CO LTD	EQUITY	JP3942800008
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	BANCO SANTANDER SA	EQUITY	ES0113900J37
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Intesa Sanpaolo	EQUITY	IT0000072618
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	SUMCO CORP	EQUITY	JP3322930003
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	KIRIN HOLDINGS CO LTD	EQUITY	JP3258000003
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	KUBOTA CORP	EQUITY	JP3266400005
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	KAO CORP	EQUITY	JP3205800000
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	VOLKSWAGEN AG-PREF	EQUITY	DE0007664039
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Vonovia SE	EQUITY	DE000A1ML7J1
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	DEUT POST	EQUITY	DE0005552004
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	ALLIANZ SE-VINK	EQUITY	DE0008404005
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	ABB LTD-REG	EQUITY	CH0012221716
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	MICHELIN (CGDE)	EQUITY	FR001400AJ45
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	DENTSU INC	EQUITY	JP3551520004
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	BRIDGESTONE CORP	EQUITY	JP3830800003
FONDENERGIA BILANCIATO STATESTREET	LMAG	Lend	Teleperformance	EQUITY	FR0000051807
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.50PCT 04/2030	BOND GOVT	DE0001030559
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 2.50PCT 07/2044	BOND GOVT	DE0001135481
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2026	BOND GOVT	DE0001030567
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2033	BOND GOVT	DE0001030583
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.1 PCT 04/2046	BOND GOVT	DE0001030575
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 4.00PCT 01/2037	BOND GOVT	DE0001135275
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.50PCT 02/2028	BOND GOVT	DE0001102440
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2050	BOND GOVT	DE0001102481
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2036	BOND GOVT	FR0013327491
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2026	BOND GOVT	DE0001102408
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 02/2031	BOND GOVT	DE0001102531
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2029	BOND GOVT	DE0001102473
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	SPGBEI 1 PCT 11/2030	BOND GOVT	ES00000127C8
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 2.55PCT 09/2041	BOND GOVT	IT0004545890
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 1.30PCT 05/2028	BOND GOVT	IT0005246134
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	SPGB 1.40PCT 04/2028	BOND GOVT	ES0000012B39
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BTPS 1.65PCT 03/2032	BOND GOVT	IT0005094088
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.25PCT 02/2029	BOND GOVT	DE0001102465

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 4.75PCT 04/2035	BOND GOVT	FR0010070060
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.00PCT 05/2027	BOND GOVT	FR0013250560
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0 PCT 03/2025	BOND GOVT	FR0013415627
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.50PCT 05/2029	BOND GOVT	FR0013407236
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 1.50PCT 05/2031	BOND GOVT	FR0012993103
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.50PCT 05/2026	BOND GOVT	FR0013131877
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.75PCT 11/2028	BOND GOVT	FR0013341682
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 2.75PCT 10/2027	BOND GOVT	FR0011317783
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 02/2027	BOND GOVT	FR0014003513
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 02/2026	BOND GOVT	FR0013508470
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2024	BOND GOVT	DE0001141794
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 05/2035	BOND GOVT	DE0001102515
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 11/2031	BOND GOVT	FR0014002WK3
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 2.50PCT 08/2046	BOND GOVT	DE0001102341
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2029	BOND GOVT	FR0013410552
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 3.25PCT 05/2045	BOND GOVT	FR0011461037
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.50PCT 02/2026	BOND GOVT	DE0001102390
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 05/2036	BOND GOVT	DE0001102549
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BKO 0.00PCT 12/2023	BOND GOVT	DE0001104867
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 04/2027	BOND GOVT	DE0001141851
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2034	BOND GOVT	FR0013313582
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 4.75PCT 07/2034	BOND GOVT	DE0001135226
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OBL 0.00PCT 10/2026	BOND GOVT	DE0001141844
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 3.15PCT 07/2032	BOND GOVT	FR0000188799
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 1.25PCT 08/2048	BOND GOVT	DE0001102432
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.25PCT 08/2028	BOND GOVT	DE0001102457
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 0.25PCT 07/2024	BOND GOVT	FR0011427848
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 07/2031	BOND GOVT	FR0014001N38
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2036	BOND GOVT	FR0013524014
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATI 3.40PCT 07/2029	BOND GOVT	FR0000186413
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2025	BOND GOVT	FR0012558310
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 1.80PCT 07/2040	BOND GOVT	FR0010447367
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 1.85PCT 07/2027	BOND GOVT	FR0011008705
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OAT 1.75PCT 11/2024	BOND GOVT	FR0011962398
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.25PCT 05/2036	BOND GOVT	FR0013154044
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 0.38PCT 09/2027	BOND GOVT	US91282CAL54

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 0.70PCT 07/2030	BOND GOVT	FR0011982776
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.25PCT 11/2026	BOND GOVT	FR0013200813
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATE 0.10PCT 07/2047	BOND GOVT	FR0013209871
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	OATI 0.10PCT 03/2028	BOND GOVT	FR0013238268
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.00PCT 11/2029	BOND GOVT	FR0013451507
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 0.10PCT 03/2026	BOND GOVT	FR0013519253
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 1.50PCT 05/2050	BOND GOVT	FR0013404969
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 2.13PCT 09/2024	BOND GOVT	US9128282Y56
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 0.75PCT 05/2026	BOND GOVT	US91282CCF68
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 2.00PCT 11/2026	BOND GOVT	US912828U246
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBR 0.00PCT 08/2030	BOND GOVT	DE0001102507
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 2.88PCT 05/2049	BOND GOVT	US912810SH23
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 1.13PCT 02/2031	BOND GOVT	US91282CBL46
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BKO 0.40PCT 09/2024	BOND GOVT	DE0001104891
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	T 0.63PCT 03/2027	BOND GOVT	US912828ZE35
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	DBRI 0.10PCT 04/2033	BOND GOVT	DE0001030583
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	FRTR 2.00PCT 11/2032	BOND GOVT	FR001400BKZ3
FONDENERGIA DINAMICO AMUNDI	LMAG	Lend	BUND 5.50PCT 01/2031	BOND GOVT	DE0001135176
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	ALLIANZ SE-VINK	EQUITY	DE0008404005
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	DEUTSCHE BOERSE AG	EQUITY	DE0005810055
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EQUITY	DE0005557508
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Mercedes-Benz Group AG	EQUITY	DE0007100000
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	L'OREAL	EQUITY	FR0000120321
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	SIEMENS AG-REG	EQUITY	DE0007236101
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EQUITY	DE0005557508
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Vonovia SE	EQUITY	DE000A1ML7J1
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Vonovia SE	EQUITY	DE000A1ML7J1
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Mercedes-Benz Group AG	EQUITY	DE0007100000
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	ENEL SPA	EQUITY	IT0003128367
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	L'OREAL	EQUITY	FR0000120321
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	BASF SE	EQUITY	DE000BASF111
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Fresenius Medical Care AG+C	EQUITY	DE0005785802
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	BASF SE	EQUITY	DE000BASF111
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	L'OREAL	EQUITY	FR0000120321
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	KONE OYJ-B	EQUITY	FI0009013403
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Mercedes-Benz Group AG	EQUITY	DE0007100000

Rendiconto complessivo

FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Safran SA	EQUITY	FR0000073272
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	ENI SPA	EQUITY	IT0003132476
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Intesa Sanpaolo	EQUITY	IT0000072618
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Schneider Electric SE	EQUITY	FR0000121972
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	HERMES INTERNATIONAL	EQUITY	FR0000052292
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Intesa Sanpaolo	EQUITY	IT0000072618
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	ASML HOLDING NV	EQUITY	NL0010273215
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	VOLKSWAGEN AG-PREF	EQUITY	DE0007664039
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	DEUT POST	EQUITY	DE0005552004
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	ALLIANZ SE-VINK	EQUITY	DE0008404005
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Sanofi	EQUITY	FR0000120578
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	EssilorLuxottica SA	EQUITY	FR0000121667
FONDENERGIA DINAMICO AZIMUT	LMAG	Lend	Vonovia SE	EQUITY	DE000A1ML7J1

Oneri

Sopravvenienze passive	-20.596
Oneri bancari	-915
Arrotondamento Passivo Contributi	-23
Altri costi e oneri	-20
Arrotondamenti passivi	-4
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1
Totale	-21.559

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi per commissioni, rimborsi spese, canoni e compensi di competenza dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -1.264.144

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	36.747.656	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	36.691.433	-
	10-d) Depositi bancari	56.223	-
20	Investimenti in gestione	1.951.332.007	2.543.486.901
	20-a) Depositi bancari	40.908.512	292.250.882
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	893.098.099	907.897.967
	20-d) Titoli di debito quotati	344.357.845	295.104.967
	20-e) Titoli di capitale quotati	427.814.839	444.930.480
	20-f) Titoli di debito non quotati	717.414	1.149.530
	20-g) Titoli di capitale non quotati	104.000.000	70.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	101.410.233	154.206.961
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	10.572.622	7.265.308
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.925.340	342.724.979
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	26.508.698	3.869.070
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	18.405	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	24.086.757
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.008.295	2.475.942
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.439.222	741.490
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	6.783	13.136
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.520.119	1.578.541
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	42.171	142.775
50	Crediti di imposta	50.714.210	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.041.802.168	2.545.962.843

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.944.435	13.805.275
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.944.435	13.805.275
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.791.182	240.224.320
	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	1.705.139	237.532.426
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.084.982	2.691.894
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	1.061	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.963.601	1.612.438
	40-a) TFR	-	621
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.071.538	1.102.080
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	892.063	509.737
50	Debiti di imposta	-	33.576.155
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.699.218	289.218.188
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.025.102.950	2.256.744.655
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	862.397	1.931.347
	Contributi da ricevere	-862.397	-1.931.347
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-514.082.521	-797.157.197
	Controparte per valute da regolare	514.082.521	797.157.197
	Commitment residuo FIA	46.103.870	23.700.223
	Controparte Commitment residuo FIA	-46.103.870	-23.700.223

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	22.777.153	25.259.304
10-a) Contributi per le prestazioni	209.281.931	195.342.542
10-b) Anticipazioni	-41.443.082	-49.920.609
10-c) Trasferimenti e riscatti	-111.084.265	-74.090.661
10-d) Trasformazioni in rendita	-5.011.335	-8.133.779
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-28.602.406	-37.562.852
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-363.695	-375.340
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-28	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	33	9
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.100.888	-
20-a) Dividendi	6.525	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.028.237	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	920.824	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-301.164.626	179.444.187
30-a) Dividendi e interessi	48.408.035	31.525.666
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-349.572.661	147.918.521
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	-2.819.287	-4.161.294
40-a) Societa' di gestione	-2.448.663	-3.768.223
40-b) Banca depositaria	-370.624	-393.071
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-305.084.801	175.282.893
60 Saldo della gestione amministrativa	-48.267	-47.496
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.995.136	2.117.977
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-216.590	-225.120
60-c) Spese generali ed amministrative	-578.100	-582.541
60-d) Spese per il personale	-438.935	-762.222
60-e) Ammortamenti	-85.301	-77.113
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	167.586	-8.740
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-892.063	-509.737
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-282.355.915	200.494.701
80 Imposta sostitutiva	50.714.210	-33.576.155
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-231.641.705	166.918.546

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	94.558.682,941		2.256.744.655
a) Quote emesse	9.338.671,501	209.281.964	-
b) Quote annullate	-8.374.045,800	-186.504.811	-
c) Variazione del valore quota	-	-254.418.858	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-231.641.705
Quote in essere alla fine dell'esercizio	95.523.308,642	-231.641.705	2.025.102.950

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 23,866.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 21,200

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 22.777.153, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 162.378.036), degli switch per conversione comparto (€ 17.888.472), dei trasferimenti in ingresso (€ 28.433.775), dei contributi per coperture accessorie (€ 363.695) dei contributi per ristoro posizioni (€ 89), t.f.r. pregresso (€ 217.864), altre entrate previdenziali (€ 33) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 70.526.321), rata R.I.T.A. (€ 12.462.252), trasformazioni in rendita (€ 5.011.335), prestazioni previdenziali (€ 28.602.406), degli switch in uscita (€ 69.538.774), premi per coperture assistenziali (€ 363.695) altre uscite previdenziali (€ 28).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 36.747.656**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	13.031.456	0,67
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	I.G - OICVM IT NQ	10.619.380	0,54
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	I.G - OICVM IT NQ	8.213.989	0,42
F2I ANIA	IT0005397762	I.G - OICVM IT NQ	4.826.608	0,25
Totale			36.691.433	1,88

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi **€ 36.691.433**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	-	12.659.201	372.255	13.031.456
F2I ANIA	-	4.547.429	279.179	4.826.608
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	-	10.334.910	284.470	10.619.380
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	-	8.212.083	1.906	8.213.989
Totale	-	35.753.622	937.810	36.691.433

Non sono previste commissioni di negoziazioni per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria del conto economico.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2022.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	36.691.433	-	-	36.691.433
Depositi bancari	56.223	-	-	56.223
Totale	36.747.656	-	-	36.747.656

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	36.691.433	56.223	36.747.656
Totale	36.691.433	56.223	36.747.656

d) Depositi bancari **€ 56.223**

La voce è composta per € 56.223 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione**€ 1.951.332.007**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- CREDIT SUISSE ITALY SPA;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.;
- AMUNDI SGR S.p.A.;
- PIMCO GmbH;
- CANDRIAM;
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN AIFM SARL;

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	417.112.377
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	391.389.518
PIMCO GmbH	321.421.094
CREDITE SUISSE ITALY SPA	307.367.142
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	277.867.288
CANDRIAM	185.356.096
NEUBERGER BERMAN	32.350.405
TOTALE	1.932.863.920

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 1.948.540.825 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 59.763, i debiti per il prestito titoli per € 1.061 e le altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli per € 9.614 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 13.223.769, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 1.219.476, i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.285.693 ed il valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli per € 18.405.

Depositi bancari**€ 40.908.512**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 26.451.756), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 13.223.769), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 1.219.476) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 13.511).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli Investimenti in gestione, pari ad € 1.951.332.007:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	104.000.000	5,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	Obbligazioni	17.469.169	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	Obbligazioni	17.043.969	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	Obbligazioni	16.532.285	0,85
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	Obbligazioni	16.353.794	0,84
US TREASURY N/B 31/10/2024 2,25	US9128283D01	Obbligazioni	14.956.254	0,77
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	Obbligazioni	14.863.211	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2026 ,65	IT0005415416	Obbligazioni	14.269.202	0,73
US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	Obbligazioni	13.602.713	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	Obbligazioni	12.672.202	0,65
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	Obbligazioni	12.247.613	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	Obbligazioni	11.312.199	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	Obbligazioni	11.201.999	0,57
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	Obbligazioni	10.736.516	0,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	Obbligazioni	10.677.484	0,55
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	Obbligazioni	10.430.294	0,53
APPLE INC	US0378331005	Azioni	10.011.519	0,51
TREASURY BILL 02/03/2023 ZERO	US912796YB94	Obbligazioni	9.585.201	0,49
TREASURY BILL 09/03/2023 ZERO	US912796YK93	Obbligazioni	9.577.132	0,49
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	9.482.693	0,49
US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	Obbligazioni	9.444.128	0,48
US TREASURY N/B 31/12/2023 2,25	US912828V236	Obbligazioni	9.373.399	0,48
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	Obbligazioni	9.279.184	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	Obbligazioni	9.174.232	0,47
US TREASURY N/B 28/02/2025 2,75	US9128283Z13	Obbligazioni	9.144.508	0,47
NESTLE SA-REG	CH0038863350	Azioni	8.921.552	0,46
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCEB018	OICR	8.403.421	0,43
US TREASURY N/B 15/11/2027 6,125	US912810FB99	Obbligazioni	7.877.820	0,40
US TREASURY N/B 15/05/2044 3,375	US912810RG58	Obbligazioni	7.013.985	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	Obbligazioni	6.900.676	0,35
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2039 ,3	JP1201691K75	Obbligazioni	6.882.363	0,35
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	Obbligazioni	6.815.560	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	Obbligazioni	6.670.987	0,34
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	Obbligazioni	6.616.814	0,34
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	Obbligazioni	6.606.178	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	Obbligazioni	6.236.538	0,32
US TREASURY N/B 15/05/2051 2,375	US912810SX72	Obbligazioni	6.193.903	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	Obbligazioni	6.143.911	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	Obbligazioni	6.041.884	0,31
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	Azioni	5.884.535	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	Obbligazioni	5.852.767	0,30
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	Obbligazioni	5.763.585	0,30
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/06/2034 2,5	JP1300151485	Obbligazioni	5.720.381	0,29
US TREASURY N/B 30/09/2028 1,25	US91282CCY57	Obbligazioni	5.635.807	0,29
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Azioni	5.585.293	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	Obbligazioni	5.469.560	0,28
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	5.239.016	0,27
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2031 2	JP1201261B43	Obbligazioni	5.123.808	0,26
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	Obbligazioni	5.104.043	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	Obbligazioni	5.047.531	0,26
TOTALE			551.192.817	28,25

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31.12.2022:

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
TREASURY BILL 30/03/2023 ZERO	US912796YM59	30/12/2022	03/01/2023	900.000	USD	1,0673	-834.687
Totale							-834.687

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	6.235.000	1,5738	-3.961.875
CAD	6.800.000	1,4461	-4.702.465
CHF	4.881.280	0,9875	-4.943.319
DKK	7.551.940	7,4365	-1.015.530
GBP	14.224.750	0,8873	-16.032.403
GBP	1.000.000	0,8873	1.127.078
JPY	6.841.250.000	140,8183	-48.582.109
JPY	218.000.000	140,8183	1.548.094
SEK	3.880.000	11,1203	-348.913
USD	496.824.739	1,0673	-465.518.613
USD	30.253.906	1,0673	28.347.534
Totale			-514.082.521

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad -514.082.521, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta).

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per investimento, specificando il valore e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.951.332.007:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	Azionario	70.903.811	3,63
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	8.403.421	0,43
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	4.634.480	0,24
EQT IX EUR SCSp		Azionario	3.773.556	0,19
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		Azionario	3.228.699	0,17
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.586.412	0,13
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP		Azionario	2.343.590	0,12
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	2.217.829	0,11
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	1.675.304	0,09
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	1.643.131	0,08
Totale			101.410.233	5,20

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	172.464.068	411.188.624	245.534.199	63.911.208	893.098.099
Titoli di Debito quotati	16.755.375	109.445.154	212.487.532	5.669.784	344.357.845
Titoli di Capitale quotati	17.233.581	115.372.219	286.302.310	8.906.729	427.814.839
Titoli di Debito non quotati	-	81.280	636.134	-	717.414
Titoli di Capitale non quotati	104.000.000	-	-	-	104.000.000
Quote di OICR	-	75.538.291	-	-	75.538.291
Quote di OICR non quotati	-	25.871.942	-	-	25.871.942
Depositi bancari	40.908.512	-	-	-	40.908.512
Totale	351.361.536	737.497.510	744.960.174	78.487.721	1.912.306.942

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVR	Depositi bancari	Totale
EUR	580.413.452	154.486.125	323.781.469	27.220.686	1.085.901.732
USD	239.950.056	177.515.369	154.369.899	7.147.539	578.982.863
JPY	47.066.675	-	43.863.612	1.078.351	92.008.638
GBP	15.596.729	13.073.765	39.330.753	955.028	68.956.275
CHF	-	-	26.722.909	1.268.886	27.991.795
SEK	559.595	-	6.339.289	1.067.989	7.966.873
DKK	596.861	-	6.983.688	662.022	8.242.571
NOK	-	-	1.407.086	246.032	1.653.118
CAD	4.772.717	-	8.279.018	872.233	13.923.968
AUD	4.142.014	-	13.592.992	37.977	17.772.983
HKD	-	-	6.653.149	330.856	6.984.005
SGD	-	-	1.813.713	18.580	1.832.293
NZD	-	-	87.495	2.284	89.779
Altre valute	-	-	-	49	49
Totale	893.098.099	345.075.259	633.225.072	40.908.512	1.912.306.942

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	1,884	3,459	4,242	3,393
Titoli di Debito non quotati	-	-	0,500	-
Titoli di Stato quotati	6,264	7,295	6,239	8,559
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	179.637	GBP	4.709.334
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	64.222	EUR	3.766.620
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	23.140	USD	2.391.513
TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE	XS2432131188	3.000.000	EUR	2.314.129
E.ON SE 18/01/2026 ,125	XS2433244089	2.500.000	EUR	2.264.046
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	2.500.000	EUR	2.096.837
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE (22.06.2020)	XS2193662728	2.100.000	EUR	1.845.183
ENI SPA	IT0003132476	129.754	EUR	1.723.912
BP PLC	GB0007980591	200.034	GBP	1.070.681
INEOS QUATTRO FINANCE 2 15/01/2026 2,5	XS2291929573	1.200.000	EUR	1.037.002
SNAM SPA	IT0003153415	100.410	EUR	454.556
E.ON INTL FINANCE BV 17/01/2024 3	XS0982019126	375.000	EUR	388.152
TOTALENERGIES CAP INTL 12/07/2023 ,25	XS1443997223	200.000	EUR	197.806
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	3.700	USD	185.338
BAKER HUGHES CO	US05722G1004	6.000	USD	166.015
IMPERIAL OIL LTD	CA4530384086	300	CAD	13.682
Totale				24.624.806

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	60.974	EUR	70.903.811
NB Renaissance Partners III SCSp		13.000.000	EUR	8.403.421
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	380.000	EUR	4.634.480
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		4.000.000	EUR	3.228.699
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	2.500.000	EUR	1.837.711
CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020)	FR0013533999	1.500.000	EUR	1.330.513
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	1.000.000	EUR	959.323
ALLIANZ SE 07/07/2045 VARIABLE	DE000A14J9N8	200.000	EUR	189.053
Totale				91.487.012

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.103.952.908	925.674.257	-178.278.651	2.029.627.164
Titoli di Debito quotati	-268.479.965	158.178.429	-110.301.536	426.658.394
Titoli di capitale quotati	-533.457.517	474.225.067	-59.232.450	1.007.682.584
Titoli di Debito non quotati	-29.510.878	29.410.538	-100.340	58.921.416
Titoli di capitale non quotati	-34.000.000	-	-34.000.000	34.000.000
Quote di OICR	-114.558.088	157.955.027	43.396.939	272.513.115
Quote di OICR non quotati	-359.284	170.965	-188.319	530.249
Totali	-2.084.318.638	1.745.614.283	-338.704.357	3.829.932.922

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.029.627.164	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	426.658.394	-
Titoli di Capitale quotati	-73.295	-90.143	-163.438	1.007.682.584	0,016
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	58.921.416	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	34.000.000	-
Quote di OICR	-	-	-	272.513.115	-
Quote di OICR non quotati	-	-	-	530.249	-
Totale	-73.295	-90.143	-163.438	3.829.932.922	0,004

l) Ratei e risconti attivi**€ 10.572.622**

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

€ 1.925.340**n) Altre attività della gestione finanziaria**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.285.693
Crediti per operazioni da regolare	638.836
Crediti per penali CSDR da rimborsare	811
Totale	1.925.340

p) Crediti per operazioni forward**€ 26.508.698**

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli**€ 18.405**

Si tratta del valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 3.008.295****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.439.222**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 6.783**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.520.119**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 42.171**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta **€ 50.714.210**

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 11.944.435**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 11.944.435**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.424.120
Passività della gestione previdenziale	3.117.771
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.229.237
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.111.480
Erario ritenute su redditi da capitale	988.237
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	666.084
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	513.523
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	431.107
Contributi da riconciliare	356.266
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	50.360
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	46.939
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.262
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.687
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.382
Contributi da rimborsare	549
Ristori posizioni da girocontare	198
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	186
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	47
Totale	11.944.435

20 - Passività della gestione finanziaria € 2.791.182

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.705.139

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	874.687
Debiti per commissioni di over performance	400.656
Debiti per commissione di gestione	360.419
Debiti per commissioni banca depositaria	59.763
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	9.614
Totale	1.705.139

e) Debiti su operazioni forward/future € 1.084.982

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

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 1.061

La voce è costituita da debiti per l'attività di prestito titoli.

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.963.601

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.071.538

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 892.063

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 862.397

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare € - 514.082.521

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 66.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 46.103.870

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	16.119.360
Fondo ANIA F2i	10.892.633
Fondo ALI IPC	7.000.000
Fondo V F2i	8.875.830
Fondo GAIF	3.216.047
Totale	46.103.870

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 22.777.153

a) Contributi per le prestazioni € 209.281.931

Contributi da datore lavoro	41.438.875
Contributi da lavoratori (1)	35.507.710
T.F.R.	85.431.451
Contributi per ristoro posizione	89
Contributi per coperture accessorie	363.695
Trasferimenti da altri fondi	28.433.775
Switch in ingresso	17.888.472
TFR Progresso	217.864
Totale	209.281.931

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 7.592.337.

b) Anticipazioni € -41.443.082

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -111.084.265

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-69.538.774
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-12.462.252
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-10.276.185
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-6.967.135
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-6.416.015
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-5.149.549
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-274.355
Totale	-111.084.265

d) Trasformazioni in rendita € -5.011.335

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -28.602.406

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -363.695

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

h) Alte uscite previdenziali € -28

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

i) Altre entrate previdenziali € 33

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

20 - Risultato della gestione finanziaria € -1.100.888

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	16.985	920.824
Depositi bancari	6.525	0	
Proventi FIA	-	84.400	-
Commissioni FIA	-	-917.795	-
Oneri FIA	-	-1.211.817	-
Altri costi	-	-10	-
Totale	6.525	-2.028.237	920.824

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -301.164.626

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	20.580.401	-160.809.164
Titoli di debito quotati	12.691.111	-55.959.102
Titoli di capitale quotati	10.217.552	-74.109.797

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	4.714.667	0
Titoli di debito non quotati	22.263	-154.016
Quote di OICVM	-	-15.645.174
Depositi bancari	182.041	2088976
Opzioni, future, forward	-	101.400
Risultato della gestione cambi	-	-43.436.677
Commissioni di negoziazione	-	-163.438
Proventi e oneri FIA	-	-184.414
Bonus CSDR	-	14.581
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-47.575
Altri costi	-	-400.568
Altri ricavi	-	196.922
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-1.064.615
Totale	48.408.035	-349.572.661

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 382.999), oneri diversi (€ 16.904), oneri bancari (€ 638) e da arrotondamenti passivi (€ 27).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 50.668), sopravvenienze attive (€ 146.243) e ad arrotondamenti attivi (€ 11). Il Gestore Candriam effettua investimenti in O.I.C.R., compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione

€ -2.819.287

a) Società di gestione

€ -2.448.663

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - BILANCIATO - AMUNDI	-252.273	-400.656	-652.929
FONDENERGIA - BILANCIATO - CANDRIAM	-235.018	-	-235.018
FONDENERGIA - BILANCIATO - CREDIT SUISSE	-95.457	-	-95.457
FONDENERGIA - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL	-158.139	-	-158.139
FONDENERGIA - BILANCIATO - NEUBERGER BERMAN	-37.653	-	-37.653
FONDENERGIA - BILANCIATO - PIMCO	-578.234	-	-578.234
FONDENERGIA - BILANCIATO - STATE STREET	-142.682	-	-142.682
Totale	-1.499.456	-400.656	-1.900.112

La differenza tra il saldo di € 1.900.112 della tabella e il saldo di € 2.448.663 è pari a € 548.551 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca depositaria € -370.624

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -48.267

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -48.267. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.995.136

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 15.381);
- trattenute sul patrimonio (€ 1.064.615);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 509.737);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 312.491);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 82.868);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 10.044).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -216.590

c) Spese generali ed amministrative € -578.100

d) Spese per il personale € -438.935

e) Ammortamenti € -85.301

g) Oneri e proventi diversi (proventi) € 167.586

i) Risconto per copertura oneri amministrativi € -892.063

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € 50.714.210

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	9.184.414	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	9.172.853	-
	10-d) Depositi bancari	11.561	-
20	Investimenti in gestione	592.725.711	537.664.429
	20-a) Depositi bancari	64.062.453	134.755.886
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	117.871.083	91.543.539
	20-d) Titoli di debito quotati	52.772.043	64.263.008
	20-e) Titoli di capitale quotati	179.890.693	177.731.187
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	23.000.000	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	45.185.404	16.076.107
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.164.729	811.544
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	99.657.892	40.758.761
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.705.690	184.576
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	240	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.415.484	11.539.821
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	684.003	519.725
	40-a) Cassa e depositi bancari	371.235	174.022
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.768	3.083
	40-c) Immobilizzazioni materiali	300.007	309.112
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	10.993	33.508
50	Crediti di imposta	11.329.635	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		613.923.763	538.184.154
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.426.790	2.887.176
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.426.790	2.887.176
20	Passivita' della gestione finanziaria	97.933.135	855.548
	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	97.678.372	500.340
	20-e) Debiti per operazioni forward	254.522	355.208
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	241	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	506.045	380.480
	40-a) TFR	-	146
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	279.316	258.107
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	226.729	122.227
50	Debiti di imposta	-	11.178.567
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		100.865.970	15.301.771
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	513.057.793	522.882.383
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	224.799	453.274
	Contributi da ricevere	-224.799	-453.274
	Contratti futures	23.940.801	-
	Controparte c/contratti futures	-23.940.801	-
	Valute da regolare	-196.124.168	-73.675.791
	Controparte per valute da regolare	196.124.168	73.675.791
	Commitment residuo FIA	20.798.165	19.552.684
	Controparte Commitment residuo FIA	-20.798.165	-19.552.684

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	42.369.568	44.719.228
10-a) Contributi per le prestazioni	73.465.426	74.279.502
10-b) Anticipazioni	-10.860.104	-12.911.839
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.259.319	-13.967.532
10-d) Trasformazioni in rendita	-247.499	-401.710
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.634.194	-2.191.126
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-94.804	-88.090
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	62	23
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-275.228	-
20-a) Dividendi	1.637	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-502.065	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	225.200	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-62.296.878	58.626.656
30-a) Dividendi e interessi	9.191.508	5.181.831
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-71.488.386	53.444.825
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	-942.376	-1.253.078
40-a) Società di gestione	-853.535	-1.165.873
40-b) Banca depositaria	-88.841	-87.205
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-63.514.482	57.373.578
60 Saldo della gestione amministrativa	-9.311	-9.163
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	514.265	499.670
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-56.458	-52.834
60-c) Spese generali ed amministrative	-150.692	-136.718
60-d) Spese per il personale	-114.416	-178.889
60-e) Ammortamenti	-18.965	-16.114
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	43.684	-2.051
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-226.729	-122.227
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-21.154.225	102.083.643
80 Imposta sostitutiva	11.329.635	-11.178.567
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.824.590	90.905.076

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	19.673.252,179		522.882.383
a) Quote emesse	2.962.082,147	73.465.488	
b) Quote annullate	-1.256.573,013	-31.095.920	
c) Variazione del valore quota		-52.194.158	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-9.824.590
Quote in essere alla fine dell'esercizio	21.378.761,313	-9.824.590	513.057.793

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2021 era di € 26,578.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2022 era di € 23,998.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, 42.369.568, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 51.016.121), degli switch per conversione comparto (€ 18.269.763), dei trasferimenti in ingresso (€ 4.084.124), dai contributi per ristoro posizione (€ 28), contributi per prestazioni accessorie (€ 94.804), t.f.r. pregresso (€ 586), altre entrate previdenziali (€ 62) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 17.380.620), rata R.I.T.A. (€ 716.641), trasformazioni in rendita (€ 247.499), prestazioni previdenziali (€ 1.634.194), degli switch in uscita (€ 11.022.162) e dai premi per coperture assistenziali (€ 94.804).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 9.184.414**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	3.257.859	0,55
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	I.G - OICVM IT NQ	2.654.845	0,45
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	I.G - OICVM IT NQ	2.053.497	0,35
F2I ANIA	IT0005397762	I.G - OICVM IT NQ	1.206.652	0,20
Totale			9.172.853	1,55

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi **€ 9.172.853**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli Investimenti in gestione, pari ad € 1.951.332.007:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	-	3.169.801	88.058	3.257.859
F2I ANIA	-	1.136.857	69.795	1.206.652
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	-	2.583.728	71.117	2.654.845
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	-	2.053.021	476	2.053.497
Totale	-	8.943.407	229.446	9.172.853

Non sono previste commissioni di negoziazioni per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria del conto economico.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2022.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	9.172.853	-	-	9.172.853
Depositi bancari	11.561	-	-	11.561
Totale	9.184.414	-	-	9.184.414

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	9.172.853	11.561	9.184.414
Totale	9.172.853	11.561	9.184.414

d) Depositi bancari**€ 11.561**

La voce è composta per € 11.561 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione**€ 592.725.711**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- AZIMUT
- AMUNDI
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AZIMUT	233.591.599
AMUNDI	204.934.702
NEUBERGER BERMAN	26.689.012
AMUNDI BANCA D'ITALIA	23.000.000
TOTALE	488.215.313

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 494.792.576 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 15.033 e i debiti per il prestito titoli per € 241 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 4.322.554, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 257.591, i crediti previdenziali per cambio comparto per € 2.012.152 ed il valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli per € 240.

Depositi bancari**€ 64.062.453**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 59.482.308) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 4.322.554) e dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 257.591).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 592.725.711, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	23.000.000	3,88
MSCI EmgMkt Mar23	MESH3	Futures	15.956.290	2,69
NIKKEI 225 MINI Mar23	NOH3	Futures	14.353.249	2,42
MSCI Emer Mkts As Mar23	ZTWH3	Futures	7.224.034	1,22
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	OICR	6.932.823	1,17
MSCI World Index Mar23	ZWPH3	Futures	4.884.516	0,82
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	3.860.265	0,65
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	OICR	3.823.446	0,65

APPLE INC	US0378331005	Azioni	3.748.582	0,63
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	Azioni	3.342.919	0,56
BNP PARIBAS	FR0000131104	Azioni	3.212.839	0,54
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	Azioni	3.192.301	0,54
EQT IX EUR SCSp	EQT9EANFBO20	OICR	3.113.183	0,53
NESTLE SA-REG	CH0038863350	Azioni	2.920.974	0,49
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	Azioni	2.879.932	0,49
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	2.762.839	0,47
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	Azioni	2.672.898	0,45
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	OICR	2.663.676	0,45
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Azioni	2.548.587	0,43
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	Azioni	2.434.042	0,41
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	Azioni	2.431.258	0,41
AIRBUS SE	NL0000235190	Azioni	2.428.785	0,41
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Azioni	2.424.153	0,41
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	Azioni	2.403.550	0,41
NORFOLK SOUTHERN CORP	US6558441084	Azioni	2.371.266	0,40
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	Azioni	2.358.040	0,40
RIO TINTO PLC	GB0007188757	Azioni	2.335.668	0,39
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	Azioni	2.329.091	0,39
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	Azioni	2.314.074	0,39
MSCI China Future Mar23	MURH3	Futures	2.305.214	0,39
LOREAL	FR0000120321	Azioni	2.257.138	0,38
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	Azioni	2.242.348	0,38
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	Azioni	2.238.960	0,38
CATERPILLAR INC	US1491231015	Azioni	2.177.308	0,37
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	Azioni	2.149.229	0,36
VERDANE EDDA II (D) AB	VED2DLAABO20	OICR	2.133.790	0,36
US TREASURY N/B 30/09/2024 2,125	US9128282Y56	Obbligazioni	2.125.240	0,36
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	Azioni	2.123.167	0,36
KONE OYJ-B	FI0009013403	Azioni	2.108.343	0,36
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	Azioni	2.105.453	0,36
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	Azioni	2.103.830	0,35
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	Azioni	2.100.326	0,35
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	Azioni	2.054.671	0,35
SAP SE	DE0007164600	Azioni	2.046.938	0,35
PEPSICO INC	US7134481081	Azioni	2.025.728	0,34
AXA SA	FR0000120628	Azioni	1.935.626	0,33
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP	NORARSCOBO20	OICR	1.933.462	0,33
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Azioni	1.931.848	0,33
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	Azioni	1.901.072	0,32
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Azioni	1.895.292	0,32
TOTALE			180.818.262	30,51

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31.12.2022.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	182.702.000	1,0673	-171.189.507
USD	461.000	1,0673	431.951
AUD	2.064.000	1,5738	-1.311.517
CAD	2.370.000	1,4461	-1.638.947

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
DKK	780.000	7,4365	-104.889
GBP	5.360.000	0,8873	-6.041.138
JPY	2.293.300.000	140,8183	-16.285.525
JPY	18.378.000	140,8183	130.509
SEK	1.280.000	11,1203	-115.105
Totale			-196.124.168

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 196.124.168 è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	NIKKEI 225 MINI Mar23	LUNGA	JPY	14.353.249
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar23	LUNGA	USD	7.224.034
Futures	MSCI China Future Mar23	LUNGA	USD	2.305.214
Futures	MSCI World Index Mar23	LUNGA	USD	4.884.516
Futures	MSCI EmgMkt Mar23	LUNGA	USD	15.956.290
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-20.782.502
Totale				23.940.801

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 592.725.711:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	Obbligazionario	20.017.606	3,38
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	6.932.823	1,17
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	3.823.446	0,65
EQT IX EUR SCSp		Azionario	3.113.183	0,53
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		Azionario	2.663.676	0,45
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.133.790	0,36
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP		Azionario	1.933.462	0,33
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	1.829.709	0,31
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	1.382.126	0,23
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	1.355.583	0,23
Totale			45.185.404	7,62

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	16.411.742	52.536.909	36.916.916	12.005.516	117.871.083
Titoli di Debito quotati	1.526.057	18.188.716	32.939.386	117.884	52.772.043
Titoli di Capitale quotati	10.380.195	64.450.241	101.243.504	3.816.753	179.890.693
Titoli di Capitale non quotati	23.000.000	-	-	-	23.000.000
Quote di OICR	-	23.841.052	-	-	23.841.052
Quote di OICR non quotati	-	21.344.352	-	-	21.344.352
Depositi bancari	64.062.453	-	-	-	64.062.453
Totale	115.380.447	180.361.270	171.099.806	15.940.153	482.781.676

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	68.425.115	26.721.788	119.004.708	53.050.403	267.202.014
USD	37.803.724	25.348.890	97.008.158	6.090.447	166.251.219
JPY	7.639.095	-	6.238.116	154.738	14.031.949
GBP	2.306.451	701.365	13.857.310	2.287.598	19.152.724
CHF	-	-	8.663.678	557.883	9.221.561
SEK	63.104	-	975.036	352.454	1.390.594
DKK	117.018	-	2.329.091	1.256.284	3.702.393
NOK	-	-	-	65.728	65.728
CAD	852.730	-	-	244.828	1.097.558
AUD	663.846	-	-	2.090	665.936
Totale	117.871.083	52.772.043	248.076.097	59.482.548	482.781.676

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,960	6,601	6,907	9,106
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	1,114	4,042	6,470	15,171
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	36.645	EUR	2.149.229
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	63.769	GBP	1.671.758
ENI SPA	IT0003132476	104.125	EUR	1.383.405
E.ON SE	DE000ENAG999	135.895	EUR	1.268.444
E.ON SE 19/12/2028 ,1	XS2288948859	932.000	EUR	754.941

SCHLUMBERGER FINANCE BV 15/10/2027 ,25	XS2010045198	800.000	EUR	685.646
BP CAP MARKETS AMERICA 06/04/2030 3,633	US10373QBL32	400.000	USD	347.321
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	400.000	EUR	346.502
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	300.000	USD	272.076
BP CAPITAL MARKETS PLC 19/09/2024 ,83	XS1492671158	175.000	EUR	168.007
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (25/01/2021)	XS2290960876	200.000	EUR	147.437
E.ON SE 07/10/2025 1	XS2152899584	150.000	EUR	141.481
TOTALENERGIES CAP INTL 18/05/2031 ,952	XS2176605306	100.000	EUR	81.598
Totale				9.417.846

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	21.446	USD	20.017.606
NB Renaissance Partners III SCSp		10.725.000	EUR	6.932.823
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	313.500	EUR	3.823.446
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		3.300.000	EUR	2.663.676
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E717	300.000	EUR	287.797
Totale				33.725.348

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-131.559.747	83.745.820	-47.813.927	215.305.567
Titoli di Debito quotati	-32.074.477	33.923.762	1.849.285	65.998.239
Titoli di capitale quotati	-142.859.525	113.568.887	-29.290.638	256.428.412
Titoli di capitale non quotati	-23.000.000	-	-23.000.000	23.000.000
Quote di OICR	-23.305.703	2.152.110	-21.153.593	25.457.813
Quote di OICR non quotati	-296.409	141.046	-155.363	437.455
Totale	-353.095.861	233.531.625	-119.564.236	586.627.486

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	215.305.567	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	65.998.239	-
Titoli di Capitale quotati	-76.301	-35.528	-111.829	256.428.412	0,084
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	23.000.000	-
Quote di OICR	-	-	-	25.457.813	-
Quote di OICR non quotati	-	-	-	437.455	-
TOTALI	-76.301	-35.528	-111.829	586.627.486	0,019

I) Ratei e risconti attivi

€ 1.164.729

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 99.657.892

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	97.645.740
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	2.012.152
Totale	99.657.892

p) Crediti per operazioni forward € 2.705.690

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli € 240

Si tratta del valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 6.415.484

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa € 684.003**a) Cassa e depositi bancari € 371.235**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 1.768

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 300.007

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 10.993

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta € 11.329.635

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

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 2.426.790****a) Debiti della gestione previdenziale € 2.426.790**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	669.553
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	594.946
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	392.620
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	259.781
Erario ritenute su redditi da capitale	257.602
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	118.871
Contributi da riconciliare	92.867
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	21.718
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	18.217
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	360
Contributi da rimborsare	143
Ristori posizioni da girocontare	52
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	48
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	12
Totale	2.426.790

20 - Passività della gestione finanziaria € 97.933.135**d) Altre passività della gestione finanziaria € 97.678.372**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	97.561.828
Debiti per commissione di gestione	101.511
Debiti per commissioni banca depositaria	15.033
Totale	97.678.372

e) Debiti su operazioni forward/future € 254.522

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

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 241

La voce è costituita da debiti per l'attività di prestito titoli.

40 – Passività della gestione amministrativa € 506.045

b) Altre passività della gestione amministrativa € 279.316

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 226.729

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 224.799

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures € 23.940.801

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Valute da regolare € - 196.124.168

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 81.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 20.798.165

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	13.302.037
Fondo ANIA F2i	2.723.158
Fondo ALI IPC	1.750.000
Fondo V F2i	2.218.958
Fondo GAIF	804.012
Totale	20.798.165

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 42.369.568**a) Contributi per le prestazioni** € 73.465.426

Contributi da datore lavoro	12.589.744
Contributi da lavoratori (1)	11.573.886
T.F.R.	26.852.491
Contributi per ristoro posizione	28
T.F.R. Pregresso	586
Contributi per coperture accessorie	94.804
Trasferimenti da altri fondi	4.084.124
Switch in ingresso	18.269.763
Totale	73.465.426

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 2.887.339.

b) Anticipazioni € -10.860.104

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -18.259.319

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-11.022.162
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.120.579
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.208.107
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-716.641
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-564.289
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-524.249
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-103.292
Totale	-18.259.319

d) Trasformazioni in rendita € -247.499

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -1.634.194

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -94.804

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali € 62

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

20 - Risultato della gestione finanziaria € -275.228

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	4.246	225.200
Depositi bancari	1.637	-	-
Proventi FIA	-	21.100	-
Commissioni FIA	-	-220.388	-
Oneri FIA	-	-307.015	-
Altri costi	-	-8	-
Totale	1.637	-502.065	225.200

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -62.296.878

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.296.486	-21.179.621
Titoli di debito quotati	1.274.359	-9.633.573
Titoli di capitale quotati	4.340.416	-26.615.913
Titoli di capitale non quotati	1.042.667	-
Quote di OICR	-	2.647.967
Depositi bancari	237.580	2.348.525
Opzioni, future, forward	-	-8.686.476
Risultato della gestione cambi	-	-9.852.483
Commissioni di negoziazione	-	-111.829
Proventi ed oneri FIA	-	-152.141

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Bonus CSDR	-	296
Altri costi	-	-78.578
Altri ricavi	-	80.209
Saldo gestione amministrativa passivo		-254.769
Totale	9.191.508	-71.488.386

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 70.604); oneri bancari (€ 215); arrotondamenti passivi (€ 6) e oneri diversi (€ 7.753). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 5), sopravvenienze attive (€ 74.278), da proventi diversi (€ 5.926).

Il Gestore Amundi effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -942.376**

a) Società di gestione **€ -853.535**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - DINAMICO - AMUNDI	-127.004	-	-127.004
FONDENERGIA - DINAMICO - AZIMUT	-242.914	-	-242.914
FONDENERGIA - DINAMICO - NEUBERGER BERMAN	-31.063	-	-31.063
Totale	-400.981	-	-400.981

La differenza tra il saldo di € -400.981 della tabella e il saldo di € 853.535 è pari a € 452.554 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca Depositaria **€ -88.841**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -9.311**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -9.311. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 514.265**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 9.574);

- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 122.227);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 98.682);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 254.770);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 25.232);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 3.780).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -56.458
c) Spese generali ed amministrative	€ -150.692
d) Spese per il personale	€ -114.416
e) Ammortamenti	€ -18.965
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 43.684

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -226.729**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 11.329.635**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	300.508.339	211.727.690
20-a) Depositi bancari	298.673.180	53.468.680
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	91.877.639
20-d) Titoli di debito quotati	-	57.505.968
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.	-	6.851.955
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	623.159
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.832.862	1.400.289
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	2.297	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40 Attivita' della gestione amministrativa	367.305	251.125
40-a) Cassa e depositi bancari	223.455	91.557
40-b) Immobilizzazioni immateriali	970	1.622
40-c) Immobilizzazioni materiali	136.848	140.317
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.032	17.629
50 Crediti di imposta	298.238	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	302.313.592	211.989.547
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.066.596	4.362.612
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.066.596	4.362.612
20 Passivita' della gestione finanziaria	150.494	104.797
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	148.200	104.797
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	2.294	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.139.710	10.732
40 Passivita' della gestione amministrativa	298.622	219.335
40-a) TFR	-	77
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	153.270	133.238
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	145.352	86.020
50 Debiti di imposta	32.685	75.087
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.688.107	4.772.563
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	294.625.485	207.216.984
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	123.355	238.478
Contributi da ricevere	-123.355	-238.478
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-
Commitment residuo FIA	-	-
Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	88.576.908	-5.631.064
10-a) Contributi per le prestazioni	147.440.714	48.248.196
10-b) Anticipazioni	-3.412.214	-3.268.075
10-c) Trasferimenti e riscatti	-42.473.678	-38.044.401
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.961.819	-3.677.566
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.045.461	-8.845.703
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-52.022	-46.346
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-182	-
10-i) Altre entrate previdenziali	81.570	2.831
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-859.414	735.677
30-a) Dividendi e interessi	1.959.098	1.846.291
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.981.939	-1.118.541
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	163.427	7.927
40 Oneri di gestione	-570.380	-439.244
40-a) Societa' di gestione	-521.373	-401.501
40-b) Banca depositaria	-49.007	-37.743
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.429.794	296.433
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.166	-4.099
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	303.132	284.602
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-30.980	-27.797
60-c) Spese generali ed amministrative	-82.690	-71.931
60-d) Spese per il personale	-62.784	-94.117
60-e) Ammortamenti	-9.464	-7.756
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	23.972	-1.080
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-145.352	-86.020
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	87.142.948	-5.338.730
80 Imposta sostitutiva	265.553	-75.087
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	87.408.501	-5.413.817

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.157.316,468		207.216.984
a) Quote emesse	12.258.325,400	147.522.284	
b) Quote annullate	-4.893.498,358	-58.945.376	
c) Variazione del valore quota		-1.168.407	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			87.408.501
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.522.143,510	87.408.501	294.625.485

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2021 era di € 12,077.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2022 era di € 12,015.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 88.576.908, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 23.584.390), degli switch per conversione comparto (€ 60.949.258), dei trasferimenti in ingresso (€ 62.796.148), t.f.r. pregresso (€ 58.855) dei contributi per ristoro posizioni (€ 41), contributi per coperture accessorie (€ 52.022) ed altre entrate previdenziali (€ 81.570) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 10.212.994), rata R.I.T.A. (€ 19.114.821), degli switch in uscita (€ 16.558.077), delle trasformazioni in rendita (€ 3.961.819), delle erogazioni in forma di capitale (€ 9.045.461), premi per coperture assistenziali (€ 52.022) e altre uscite previdenziali (€ 182).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 300.508.339**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- Amundi SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	295.996.393
TOTALE	295.996.393

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione del gestore, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione"

dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 300.357.845 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 8.811 e i debiti per il prestito titoli per € 2.294 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.386.998, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 150.400, i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.832.862 ed il valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli per € 2.297.

Depositi bancari

€ 298.673.180

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 296.135.782), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.386.998), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 150.400).

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Depositi bancari	298.673.180	-	-	298.673.180
Totale	298.673.180	-	-	298.673.180

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	-	298.673.180	298.673.180
Totale	-	-	-	298.673.180	298.673.180

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	-184.823.203	35.886.547	-148.936.656	220.709.750
Titoli di debito quotati	-9.990.868	38.091.053	28.100.185	48.081.921
Quote di OICR	-4.144.262	10.693.996	6.549.734	14.838.258
Totale	-198.958.333	84.671.596	-114.286.737	283.629.929

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	220.709.750	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	48.081.921	-
Quote di OICR	-	-	-	14.838.258	-
TOTALI	-	-	-	283.629.929	-

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.832.862**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.832.862
Totale	1.832.862

q) Deposito a garanzia su prestito titoli **€ 2.297**

Si tratta del valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 1.139.710**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 367.305**

a) Cassa e depositi bancari **€ 223.455**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 970**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 136.848**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 6.032**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ 298.238**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 6.066.596**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 6.066.596**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.354.582
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.357.898
Passivita' della gestione previdenziale	1.343.383
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	334.273
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	218.716
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	147.078
Erario ritenute su redditi da capitale	141.355
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	57.460
Contributi da riconciliare	50.960
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	45.097
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	9.020
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	6.436
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	198
Contributi da rimborsare	79
Ristori posizioni da girocontare	28
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	26
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	7
Totale	6.066.596

20 - Passività della gestione finanziaria € 150.494

d) Altre passività della gestione finanziaria € 148.200

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	139.389
Debiti per commissioni banca depositaria	8.811
Totale	148.200

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 2.294

La voce è costituita da debiti per l'attività di prestito titoli.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 1.139.710

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito dal gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 298.622

b) Altre passività della gestione amministrativa € 153.270

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 145.352**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 123.355**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 88.576.908**a) Contributi per le prestazioni** € 147.440.714

Contributi da datore lavoro	5.160.720
Contributi da lavoratori (1)	4.090.888
T.F.R.	14.332.782
Contributi per ristoro posizione	41
TFR Progresso	58.855
Contributi per coperture accessorie	52.022
Trasferimenti da altri fondi	62.796.148
Switch – in ingresso	60.949.258
Totale	147.440.714

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 652.889

b) Anticipazioni € -3.412.214

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -42.473.678

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-19.114.821
Riscatto per conversione comparto	-16.558.077
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.716.287
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-1.628.100
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.515.530
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-875.699
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-65.164
Totale	-42.473.678

d) Trasformazioni in rendita € -3.961.819

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -9.045.461

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -52.022**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza del settore chimico e minerario.

h) Altre uscite previdenziali **€ -182**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 81.570**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -859.414**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.177.711	-1.633.461
Titoli di debito quotati	509.470	-910.087
Quote di OICVM	-	-302.221
Depositi bancari	271.917	-
Altri costi	-	-54
Bonus CSDR	-	1.291
Altri ricavi	-	2
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-137.409
Totale	1.959.098	-2.981.939

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 163.427**

La voce si riferisce all'importo erogato da Amundi SGR S.p.A. nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -570.380**

a) Società di gestione **€ -521.373**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-521.373	-	-521.373
Totale	-521.373	-	-521.373

b) Banca depositaria **€ - 49.007**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -4.166**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 4.099. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 303.132**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 4.998);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 86.020);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 56.803);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 137.409);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 16.570);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 1.332).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -30.980**

c) Spese generali ed amministrative **€ -82.690**

d) Spese per il personale **€ -62.784**

e) Ammortamenti **€ -9.464**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 23.972**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -145.352**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 - Imposta sostitutiva **€ 265.553**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.



FONDO PENSIONE NEGOZIALE PER I LAVORATORI DEL SETTORE ENERGIA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 2

Istituito in Italia



Via Benedetto Croce, 6
00142 Roma



+39 06 5964931



info@fondenergia.it
fondenergia@pec.net
privacy@fondenergia.it



www.fondenergia.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO BILANCIATO

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

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



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

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



FONDO PENSIONE NEGOZIALE PER I LAVORATORI DEL SETTORE ENERGIA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 2

Istituito in Italia



Via Benedetto Croce, 6
00142 Roma



+39 06 5964931



info@fondenergia.it
fondenergia@pec.net
privacy@fondenergia.it



www.fondenergia.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO DINAMICO

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

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



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

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



FONDO PENSIONE NEGOZIALE PER I LAVORATORI DEL SETTORE ENERGIA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 2

Istituito in Italia



Via Benedetto Croce, 6
00142 Roma



+39 06 5964931



info@fondenergia.it
fondenergia@pec.net
privacy@fondenergia.it



www.fondenergia.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

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)

“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL’ASSEMBLEA DEI DELEGATI AI SENSI DELL’ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Delegati del Fondenergia,
nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

Attività di vigilanza

Durante l’anno 2022 il Collegio si è riunito periodicamente anche ai sensi dell’art. 2404 del c.c. e di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro previsto dall’art. 2421, comma 1, punto 5, del Codice Civile.

Il Collegio, per quanto di propria competenza, ha vigilato sull’osservanza della Legge e dello Statuto, delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l’integrità del patrimonio del Fondo.

Il Collegio ha acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all’andamento della gestione del Fondo e sulla sua prevedibile evoluzione e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Fondo, come è a Vostra conoscenza, ha affidato l’incarico di Revisione legale del Bilancio e la funzione del controllo contabile, ai sensi dell’art. 24 dello Statuto sociale, alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

Il Collegio ha incontrato i rappresentanti della predetta società incaricata della revisione legale dei conti e quindi del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022. Da tali contatti è emerso che, dalle verifiche svolte sulla regolare tenuta della contabilità e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, non sono state riscontrate irregolarità, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio ha incontrato e valutato l’attività della Funzione di Revisione interna

affidata dal Consiglio di Amministrazione alla Bruni e Marino e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo anche tramite la raccolta di informazioni.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e, a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

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

Relazione sulla gestione

L'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione. Considerando le risultanze contenute nella Relazione della Società di revisione al bilancio d'esercizio, sottoscritta il 7 marzo 2023, nella quale la Società di revisione afferma, fra l'altro, che:

-“Gli amministratori di FONDENERGLA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FONDENERGLA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip”;

-“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 di FONDENERGLA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi”;

-“A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONDENERGLA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip”;

-“Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare”;

il Collegio Sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

Osservazioni e proposte sul bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato, per quanto di propria competenza, il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che è stato consegnato al Collegio Sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione e in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo demandata al Collegio la revisione legale del bilancio, i Sindaci hanno vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge e in particolare alle disposizioni in merito emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non hanno osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio conferma altresì che la Società incaricata della revisione legale dei conti, negli incontri periodici avvenuti nel corso dell'esercizio, non ha segnalato al Collegio Sindacale fatti, circostanze o irregolarità da portare all'attenzione dell'Assemblea. Il Collegio Sindacale e la Società di revisione hanno altresì mantenuto continui scambi informativi.

Considerando anche le risultanze positive dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale contenute nella Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio, sottoscritta il 7 marzo 2023, nella quale si afferma, fra l'altro, che:

-"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FONDENERGLA - Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione",

il Collegio dei Sindaci, come ciascun suo componente conferma, per i profili di propria competenza, ritiene, sulla base di quanto sopra esposto e in base a quanto è stato portato a sua conoscenza, che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo Amministrativo.

Monica Vecchiati



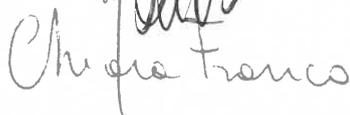
Mariano Ceccarelli



Mauro Ianiro



Chiara Franco





**Fondenergia - Fondo Pensione Complementare
a capitalizzazione del settore energia**

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010,
n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui
alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021 sul
bilancio al 31 dicembre 2022

Prot. RC071342022BD0923

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

All'Assemblea dei Delegati di

Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità 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 che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una

adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio 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 utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia

inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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 di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 7 marzo 2023

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli

(Socio)