



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI **PAG. 04**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE **PAG. 05**

BILANCIO

1 STATO PATRIMONIALE **PAG. 27**

2 CONTO ECONOMICO **PAG. 27**

3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali **PAG. 28**

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni **PAG. 37**

3.1.1 Stato Patrimoniale **PAG. 37**

3.1.2 Conto Economico **PAG. 39**

3.1.3 Nota Integrativa **PAG. 40**

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va **PAG. 40**

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va **PAG. 44**

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 Stato Patrimoniale **PAG. 48**

3.2.2 Conto Economico **PAG. 50**

3.2.3 Nota Integrativa **PAG. 51**

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 51**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 64**

3.3 Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale **PAG. 68**

3.3.2 Conto Economico **PAG. 70**

3.3.3 Nota Integrativa **PAG. 71**

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 71**

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 78**

3.4 Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale **PAG. 82**

3.4.2 Conto Economico **PAG. 84**

3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 85
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 85
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 94
	INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'	PAG. 98
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	PAG. 99
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 103

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Angelo CORIDDI

Vice Presidente

Maurilio FRATINO

Consiglieri

Fabio CALDERA

Paolo COTTINO

Gianni FORNI

Marino GALLO

Sandro MANTEGAZZA

Giovanni MATTOCCIA

Massimo PAGANO

Paola PARZIALE

Luca PROVARONI

François TOMEI

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Francesco KAPPLER

Sindaci effettivi

Marco BIANCHI

Massimo BUZZAO

Gianni MERELLA

DIRETTORE

Raffaello DURANTE

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

Ria Grant Thornton S.p.A. - Roma

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Preganziol (TV)

DEPOSITARIO

BFF Bank SpA - MILANO

FUNZIONI FONDAMENTALI

REVISIONE INTERNA: REGULATORY CONSULTING S.R.L.– ROMA, nella persona di Fabio Di Rosa

GESTIONE DEI RISCHI: NUMMUS.INFO SpA – TRENTO, nella persona di Claudio Kofler

FUNZIONE FINANZA INTERNA

Raffaello DURANTE

ADVISOR FINANZIARIO

Prometeia Advisor Sim S.p.A.

RISK ADVISOR

NUMMUS.INFO S.p.A.

GESTORI FINANZIARI

Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A, AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS, CANDRIAM, Eurizon Capital SGR S.p.A., Generali Asset Management S.p.A., Groupama Asset Management, PIMCO Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A, UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

BILANCIO 2023
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, che sarà oggetto di certificazione da parte del Collegio Sindacale con separata relazione.

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2023

Alla data di chiusura dell'esercizio 2023 risultano associati ad Alifond 49.668 lavoratori e 1.640 aziende.

Alla chiusura dell'esercizio 2022 risultavano associati 48.571 lavoratori e 1.597 aziende. I lavoratori associati aumentano di 1.097 unità. Lo scorso anno, invece, aumentarono di 608 unità.

Di seguito sono riportate alcune tabelle di dettaglio.

Iscritti al 31 dicembre 2023	49.668
<i>di cui:</i> con versamento contributi e tutto il TFR	37.579
<i>di cui:</i> con versamento contributi e quota TFR	4.051
<i>di cui:</i> con versamento solo TFR	1.819
<i>di cui:</i> con versamento solo contributi	370
<i>di cui:</i> non versanti	5.849
<i>di cui: non versanti</i> con posizione inferiore a 100 €	647

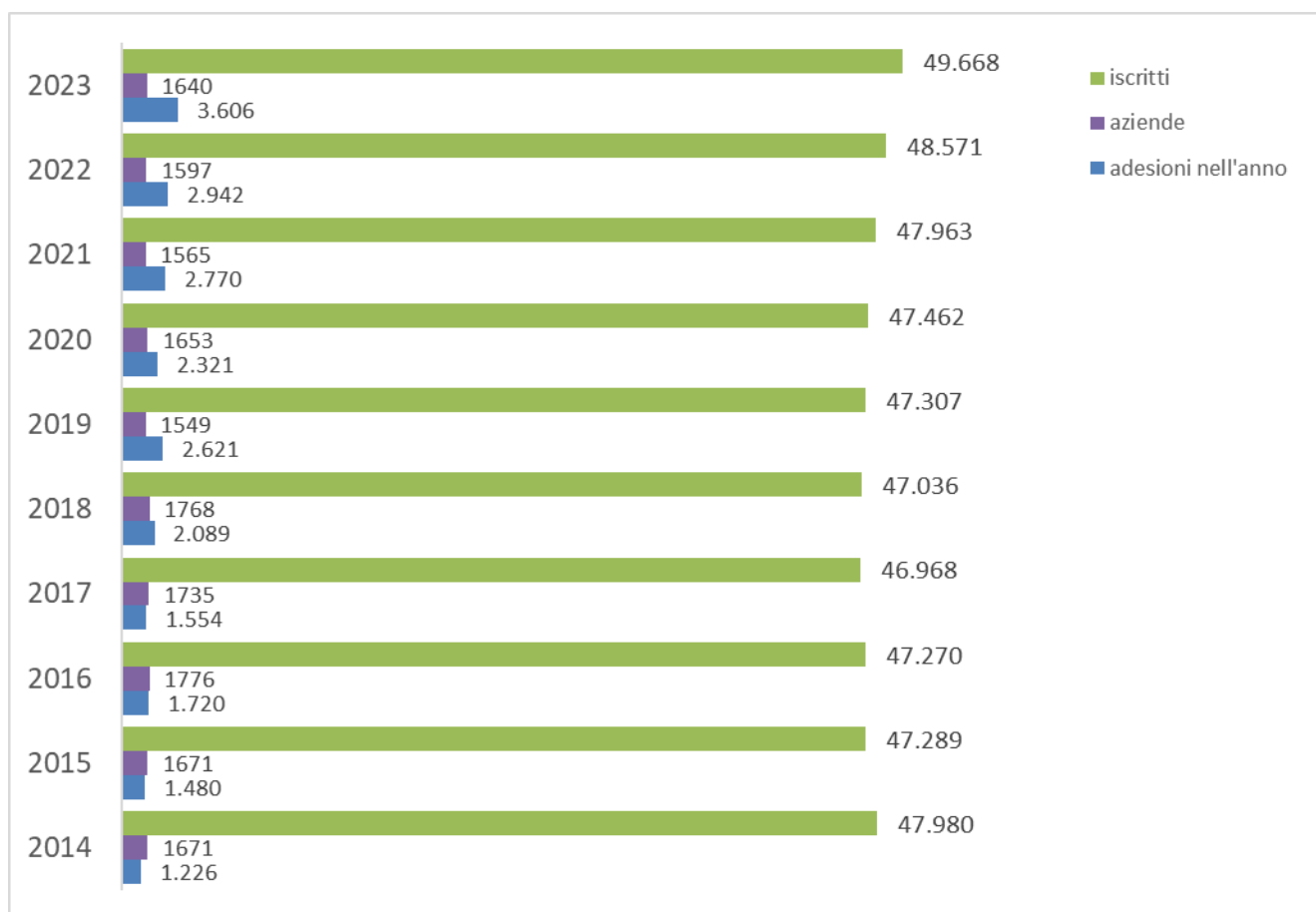
Considerando che i potenziali aderenti sono 248.000 il tasso di adesione al Fondo è del 20%.

Il saldo aderenti al 31 dicembre 2023 è schematizzabile nella seguente tabella:

Iscritti attivi al 31 dicembre 2022	48.571	
Entrati per nuove adesioni	3.606	
Usciti per prestazione previdenziale	1.134	
Usciti per riscatti	912	
Usciti per trasferimenti	447	Totale usciti 2.493
Riattivati	6	
Annullati	22	
Iscritti attivi al 31 dicembre 2023	49.668	
Incremento Iscritti	1.097	

Per il sesto anno consecutivo si registra un lieve aumento degli iscritti +2,3%.

Il grafico che segue riporta l'evoluzione del numero di aziende, aderenti e nuove adesioni degli ultimi 10 anni:



Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2023	TOTALE 2022	DIFFERENZA
< 20	1	0	0	1	4	-3
tra 20 e 24	207	75	117	399	361	38
tra 25 e 29	1.082	378	759	2.219	1.880	339
tra 30 e 34	1.811	702	1.126	3.639	3.351	288
tra 35 e 39	2.382	1.060	909	4.351	4.200	151
tra 40 e 44	3.557	1.423	653	5.633	5.727	-94
tra 45 e 49	5.700	1.660	575	7.935	8.159	-224
tra 50 e 54	7.449	1.697	456	9.602	9.623	-21
tra 55 e 59	8.128	1.541	260	9.929	9.971	-42
tra 60 e 64	4.179	789	67	5.035	4.515	520
> 65	759	164	8	931	782	149
TOTALE	35.255	9.489	4.930	49.674*	48.573*	1.101

* il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due comparti.

REGIONE	MASCHI			FEMMINE			TOTALE		DIFF.
	2023	2022	DIFF.	2023	2022	DIFF.	2023	2022	
Piemonte	4.403	4.272	131	3.027	2.891	136	7.430	7.163	267
Valle d'Aosta	63	65	-2	8	8	0	71	73	-2
Lombardia	8.603	8.579	24	5.220	5.075	145	13.823	13.654	169
Liguria	315	292	23	139	126	13	454	418	36
Veneto	3.349	3.398	-49	1.635	1.624	11	4.984	5.022	-38
Trentino-Alto Adige	58	49	9	19	16	3	77	65	12
Friuli-Venezia Giulia	624	595	29	460	444	16	1.084	1.039	45
Emilia-Romagna	4.506	4.420	86	2.845	2.697	148	7.351	7.117	234
Toscana	1.353	1.350	3	668	640	28	2.021	1.990	31
Umbria	757	696	61	331	276	55	1.088	972	116
Marche	398	402	-4	149	131	18	547	533	14
Lazio	1.878	1.959	-81	880	904	-24	2.758	2.863	-105
Abruzzo	984	953	31	189	174	15	1.173	1.127	46
Molise	118	117	1	18	20	-2	136	137	-1
Campania	2.562	2.463	99	511	455	56	3.073	2.918	155
Puglia	1.402	1.365	37	172	159	13	1.574	1.524	50
Basilicata	485	482	3	106	100	6	591	582	9
Calabria	157	140	17	39	38	1	196	178	18
Sicilia	702	678	24	180	176	4	882	854	28
Sardegna	258	273	-15	56	68	-12	314	341	-27
Estero	34	0	34	7	1	6	41	1	40
T O T A L E	33.009	32.548	461	16.659	16.023	636	49.668	48.571	1.097

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni nelle regioni del nord.

1.2 La Gestione previdenziale

Nel corso del 2023 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 169.266.581 contro € 156.161.031 dello scorso anno, così suddivisi:

FONTE	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE
Contribuzione ordinaria	113.252.795	18.459.256	25.805.461	157.517.512
Trasferim. da altri F.P.	3.962.125	140.369	264.057	4.366.550
Ristoro posizioni	20.610	4.142	543	25.295
TFR pregresso	4.702.397	1.423.913	1.230.914	7.357.224
TOTALE €	121.937.926	20.027.680	27.300.976	169.266.581

Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, per un controvalore pari a € **123.855.324** contro € 115.018.313 dello scorso anno.
 dettaglio:

CAUSALE	EURO/000					
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Riscatti immediati per dimissioni – licenziamento – nomina a dirigente – mobilità – fallimento azienda – cambio CCNL – pensionamento con meno di cinque anni di iscrizione	-19.162	-16.891	-16.169	-16.133	-22.710	-19.761
Riscatti “agevolati” per decesso, invalidità, cassa integrazione, disoccupazione superiore a 4 anni	-6.751	-4.595	-5.432	-5.199	-5.030	-3.677
Prestazioni previdenziali – pensionamento con più di cinque anni di iscrizione	-51.317	-47.532	-53.547	-44.487	-37.951	-24.198
Trasformazione in rendita	-602	-1.241	-525	-798	-255	-344
R.I.T.A.	-704	-439	-308	-191	-218	-36
Anticipazioni	-31.128	-29.648	-32.136	-26.318	-31.267	-31.664
Trasferimenti ad altro fondo	-14.192	-14.671	-12.195	-12.108	-10.937	-11.760
Altre uscite ed entrate	0	-1	3	/	3	6
TOTALE EURO/000	-123.855	-115.018	-120.309	-105.234	-108.365	-91.434

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € **45.411.257** contro € 41.142.718 dell’esercizio 2022.

I contributi afferenti la contribuzione ordinaria mensile complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2023, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2023	TOTALE 2022
A carico del lavoratore	26.570.770	4.330.585	4.627.842	35.529.197	34.132.337
A carico del datore di lavoro	16.447.455	3.215.440	2.387.500	22.050.395	20.928.465
TFR	71.106.180	18.489.394	11.558.946	101.154.520	96.938.081
TOTALE EURO	114.124.405	26.035.419	18.574.288	158.734.112	151.998.883

L’Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2023 è pari ad € **1.820.280.975** contro € 1.651.858.886 dello scorso anno.

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva risulta positivo per € **196.993.209**

Nel dettaglio:

	2023	2022
Margine della gestione finanziaria	151.455.952	-221.983.717
Contributi incassati	169.266.581	156.161.031
Prestazioni erogate	-123.855.324	-115.018.313
Contributi a copertura spese Amm.ve	1.552.159	1.526.863
Spese amministrative	-1.592.146	-1.456.044
Oneri e Proventi diversi	614.112	29.177
Risconto contributi	-448.124	-99.996
TOTALE €	196.993.209	-180.840.999

Il Patrimonio medio complessivo per aderente è il seguente:

COMPARTO	2023	2022
Bilanciato	41.865	38.620
Garantito	23.970	22.383
Dinamico	23.708	20.677

Nel corso dell'esercizio 373 associati hanno effettuato versamenti volontari per un importo complessivo di € **1.255.589**, mentre nell'esercizio precedente gli associati sono stati 346 per un importo complessivamente versato di € 1.282.146.

INIZIATIVE INTRAPRESE IN RIFERIMENTO ALLA RACCOLTA DEI CONTRIBUTI

Particolare attenzione è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive, mancata comunicazione di variazioni anagrafiche, invio delle domande di adesione etc. Ciò è stato realizzato con solleciti *ad hoc* e di funzionalità *web - Pannello anomalie* - che ha consentito alle aziende di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi.

Nel corso dell'anno sono stati inviati alle aziende 2.370 solleciti, l'oggetto dei solleciti ha riguardato i seguenti aspetti:

CAUSALE	2023	2022
MANCANZA DI DISTINTA E BONIFICO	1.004	1.046
MANCANZA DI ADESIONE	284	244
MANCANZA DI DISTINTA CONTRIBUTIVA	334	326
MANCANZA BONIFICO	540	521
SQUADRATURA BONIFICO/DISTINTA	208	210
TOTALE N.	2.370	2.347

Riteniamo opportuno ricordare che per il recupero delle contribuzioni mancate o ritardate il Fondo attua una procedura che prevede il sollecito mensile nei confronti delle aziende inadempienti. Qualora l'azienda non dia riscontro al Fondo e persista lo stato di inadempienza, la prassi prevede l'invio di una apposita comunicazione ai lavoratori aderenti per metterli al corrente dell'anomalia contributiva.

Inoltre è attiva una procedura sanzionatoria nei confronti delle aziende inadempienti che prevede ogni anno l'invio di una comunicazione contenente:

- 1) richiesta di pagamento relativa all'ammontare dell'eventuale rivalutazione della quota che l'iscritto non ha potuto conseguire a seguito del mancato investimento della contribuzione. In questo caso le somme recuperate sono accreditate direttamente sulla posizione individuale dell'iscritto;
- 2) richiesta di pagamento degli interessi di mora calcolati in funzione degli importi dovuti, dei giorni di mora e del tasso legale di interesse. In questo caso le somme recuperate sono destinate alla copertura delle spese amministrative.

Al 27 marzo 2024 le somme recuperate relative alla procedura sanzionatoria elaborata nell'esercizio in corso, di cui al punto uno, ammontano ad **€ 23.219** su un totale sanzionato di **€ 244.324**, mentre quelle recuperate in riferimento al punto due ammontano ad € 1.359, su un totale sanzionato di € 9.952.

1.3 La Gestione amministrativa

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi:

	2023	2022	2021	2020
QUOTE ASSOCIATIVE	1.216.600	1.193.192	1.178.890	1.165.928
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZIO PRECEDENTE	99.997	226.492	581.004	764.310
RECUPERO SPESE PER GESTIONE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	110.011	107.179	103.494	98.837
ENTRATE PER PRELIEVO PERCENTUALE SUL PATRIMONIO	125.551	0	0	0
TOTALE €	1.552.159	1.526.863	1.863.388	2.029.075

La quota associativa individuale è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura parziale delle spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Oneri e Proventi diversi

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2023	2022
TOTALE €	614.112	29.177

Le spese amministrative, al netto degli oneri e proventi diversi di cui sopra, ammontano complessivamente a € - **1.592.147** così suddivise:

SPESE AMMINISTRATIVE	2023	2022
SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	-353.073	-306.367
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	-650.380	-587.670
SPESE DEL PERSONALE	-579.041	-547.568
AMMORTAMENTI	-9.653	-14.439
TOTALE €	-1.592.147	-1.456.044

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi (€ 1.552.159) risultano inferiori alle spese sostenute nell'esercizio (€ 1.592.147); le entrate, comunque, grazie al saldo positivo dei proventi ed oneri diversi pari a € **614.112**, superano le uscite amministrative: tale avanzo, pari ad € **574.124** è stato investito per € **126.000** mentre per € **448.124** è stato riscontato all'esercizio 2024, per la copertura degli oneri amministrativi dei prossimi esercizi e per finanziare lo sviluppo del Fondo e il rafforzamento della struttura operativa e tecnica.

Tuttavia, si rileva che gli importi incassati, riferiti alla sola quota associativa di € 24, per complessivi € 1.216.600, da soli non sarebbero stati sufficienti a coprire le spese sostenute dal Fondo per complessivi € 1.592.147.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

COSTI	2023	2022
Gestione Finanziaria	-2.975.930	-2.908.406
Banca Depositaria	-391.100	-379.168
TOTALE €	-3.367.030	-3.287.574

Di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi (€ 4.959.177) sull'attivo netto destinato alle prestazioni (€ 1.820.280.975); nel dettaglio :

SPESE	2023		2022		2021	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.592.147	0,09	1.456.044	0,09	1.456.044	0,09
GESTIONE FINANZIARIA – COMMISSIONI DI GESTIONE	2.975.930	0,16	2.908.406	0,18	2.908.406	0,18
BANCA DEPOSITARIA	391.100	0,02	379.168	0,02	379.168	0,02
TOTALE €	4.959.177	0,27	4.743.618	0,29	4.743.618	0,29

Le commissioni sugli acquisti e le vendite di titoli corrispondono per il Comparto Bilanciato ad **€ 222.955** con un impatto *stimato* sulla variazione del valore della quota dello 0,015%, mentre per il Comparto Dinamico corrispondono ad **€ 7.422** con un impatto stimato dello 0,006%. In termini pratici, se gli oneri di negoziazione fossero stati nulli, il valor quota dell'anno 2023 sarebbe stato, sul Comparto Bilanciato, pari ad Euro 20,066 a fronte del 20,063 effettivo e sul Comparto Dinamico, 21,136 Euro a fronte del 21,135 effettivo.

Sul Comparto Garantito non gravano oneri per commissioni implicite.

Imposta Sostitutiva

L'imposta del 20,00% aumentata dall'11,50% con decreto legge 24 aprile 2014, n. 66 articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni della legge 23 giugno 2014, n. 89, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, per effetto del rendimento positivo della gestione finanziaria di competenza dell'esercizio 2023, è risultata a debito per **€ 28.571.120**.

1.4 Novità normative e Attività organizzativa

Novità normative:

1. D.lgs. 10 marzo 2023, n. 24 di attuazione della Direttiva (UE) 2019/1937 - Linee Guida *whistleblowing* approvate con Delibera n. 311 del 12 luglio 2023.

La normativa prevede l'obbligo di istituire canali di segnalazioni e procedure di tutela di chi segnala violazioni (c.d. WHISTLEBLOWER) del diritto della UE di cui sia venuto a conoscenza nell'ambito del proprio contesto lavorativo. Per i Fondi Pensione l'entrata in vigore decorre dal 17 dicembre 2023.

2. Risposta Covip di aprile 2023 a quesito in tema di trattamento di posizioni prescritte presso forme pensionistiche individuali e collettive.

Covip ribadisce quanto alle forme pensionistiche collettive che l'acquisizione delle posizioni "prescritte" da parte del Fondo Pensione dà luogo all'accrescimento della posizione degli altri iscritti.

Chiarisce quanto alle forme pensionistiche complementari individuali in assenza del decreto del Ministro del lavoro e delle politiche sociali che stabilisca le modalità di devoluzione a finalità sociali, di applicare un trattamento omogeneo a quello delle forme pensionistiche collettive e quindi che le posizioni "prescritte" presso una forma pensionistica individuale accrescano il patrimonio degli altri aderenti e non del soggetto istitutore.

3. Circolare Agenzia delle Entrate n. 14/E del 19 giugno 2023 – Parte prima.

4. Circolare Agenzia delle Entrate n. 15/E del 19 giugno 2023 – Parte seconda.

Trattasi della raccolta dei principali documenti relativi alle spese che danno diritto a deduzioni dal reddito, detrazioni d'imposta, crediti d'imposta e altri elementi rilevanti per la compilazione della dichiarazione dei redditi delle persone fisiche e per l'apposizione del visto di conformità per l'anno d'imposta 2022.

5. Circolare COVIP del 21 luglio 2023, prot. n. 3511/23 - Regolamento (UE) 2022/1917 e Decisione (UE) 2022/1921 della BCE relativi alle procedure di infrazione nel caso di inosservanza degli obblighi segnaletici di cui al Regolamento (UE) 2018/231 della BCE.

Covip ha diramato una circolare richiamando gli obblighi di segnalazione verso Covip di cui al Regolamento (UE) 2018/231 nei confronti della BCE con le relative procedure di infrazione qualora non siano rispettati gli standard.

6. Decreto legislativo 30 dicembre 2023, n. 216 - Attuazione del primo modulo di riforma delle imposte sul reddito delle persone fisiche e altre misure in tema di imposte sui redditi.

Il D.lgs. 216 del 2023, entrato in vigore al 31.12.2023, ha modificato tra l'altro gli algoritmi di calcolo per gli scaglioni IRPEF per la tassazione dei redditi derivante dal Primo Modulo di Riforma delle imposte sul reddito delle persone fisiche. Per il periodo di imposta 2024 sono state infatti ridotti, da quattro a tre, gli scaglioni Irpef, come segue:

- a) fino a 28.000 euro, 23%
- b) oltre 28.000 euro e fino a 50.000 euro, 35%
- c) oltre 50.000 euro, 43%.

7. Circolare Inps n. 1 del 2 gennaio 2024 - indice di rivalutazione provvisorio per l'anno 2024.

Il Decreto 20 novembre 2023 determina le variazioni percentuali per il calcolo della perequazione automatica delle pensioni con riferimento al 2022 e al 2023.

La Circolare Inps n. 1 del 2 gennaio 2024 indica l'indice di rivalutazione provvisorio per il 2024 che è pari a euro 6.947,33. Il dato è funzionale per stabilire l'importo dell'assegno sociale necessario per verificare l'eventuale obbligo di rendita utile ovvero l'importo per il calcolo della soglia per richiedere la prestazione in capitale è attualmente pari a euro 6.947,33.

8. Circolare Covip del 19 gennaio 2024, prot. n. 287/24 - Gestione unitaria della posizione individuale.

La Circolare ha ad oggetto le modalità da adottare in capo alle forme pensionistiche complementari al fine di assicurare una gestione unitaria delle posizioni individuali sotto il profilo formale e sostanziale, in quei casi nei quali risultino essere state intestate al medesimo aderente, nell'ambito di una stessa forma pensionistica, più di una posizione.

Attività organizzativa – Cronologia fatti di rilievo:

Gestione finanziaria e amministrativa

Nel corso del 2023 il Consiglio di amministrazione si è riunito quindici volte, il Collegio Sindacale ha assistito a tutte le riunioni.

Nel periodo sono state effettuate dal Consiglio di amministrazione, delibere rilevanti relative ai seguenti aspetti della gestione:

- 19 gennaio – il Consigliere Sergio Retini rassegna con effetto immediato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere nonché Presidente del Fondo.
- 10 febbraio – in sostituzione del consigliere dimissionario Sig. Sergio Retini si insedia il supplente, omogeneo per rappresentanza, Sig. Angelo Coriddi, che assume, su proposta del Consiglio, la carica di Presidente del Consiglio di amministrazione del Fondo;
- 1 marzo – tenuto conto che per la copertura delle spese amministrative future non sono più sufficienti i ricavi derivanti dalla quota associativa, si decide di procedere con un prelievo dal patrimonio nella misura dello 0,02% a decorrere dal 1° aprile 2023;
- 27 marzo – vengono approvati il Bilancio consuntivo 2022 e quello preventivo 2023;
- 18 aprile – viene deliberata la riduzione del prelievo dal patrimonio che passa allo 0,01% a decorrere dal 1° maggio 2023 e la restituzione a fine anno di quanto prelevato nel corso dell'anno;
- 10 maggio – viene deliberata la possibilità per i soggetti fiscalmente a carico degli iscritti di aderire al Fondo.
- 10 maggio – viene incaricato quale Direttore del Fondo il dott. Durante Raffaello, già Responsabile della Funzione Finanza;
- 23 ottobre – viene modificata la convenzione del Comparto Garantito per riallineare il livello di garanzia offerto.
- 23 ottobre – viene riconfermato l'incarico di Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi al dott. Claudio Kofler della società Nummus.info SpA
- 23 ottobre – viene deliberata l'adesione al progetto in tema di esercizio del diritto di voto in forma collettiva promosso da alcuni fondi negoziali e dall'associazione di categoria Assofondipensione;
- 13 novembre - viene assegnato, dopo relativa selezione, l'incarico di Funzione Fondamentale di Revisione interna al dott. Fabio Di Rosa della società Regulatory Consulting Srl;
- 29 novembre – viene approvata la cancellazione del prelievo sul patrimonio con decorrenza 1 dicembre 2023;
- 12 dicembre – la quota associativa di 24 € viene confermata per l'esercizio 2024;

- 12 dicembre – viene deliberato il reinvestimento delle somme rivenienti dal prelievo sul patrimonio effettuato nell’anno 2023;
- 12 dicembre – viene approvato il risconto all’esercizio 2024 dell’avanzo di gestione dell’esercizio 2023;

1.5 Operatività del Fondo

Il controllo della completezza e correttezza dei dati e l’inserimento nel sistema informatico delle adesioni, delle richieste di prestazioni, dei trasferimenti e delle cessioni del quinto, sono totalmente effettuati dalla struttura interna del Fondo. Nel dettaglio le pratiche ricevute e lavorate nel corso dell’anno:

LIQUIDAZIONI

Causale	2023	2022	2021	2020	2019
Cassa Integrazione	6	11	3	7	10
Cause indipendenti dalla volontà delle parti	100	63	42	121	163
Volontà delle parti	837	703	628	553	764
Pensionamento	1152	1.189	1.210	1.156	1.055
Invalidità	51	40	49	35	41
Decesso	66	52	65	59	57
TOTALE N. LIQUIDAZIONI	2.212	2.058	1.997	1.931	2.090

ANTICIPAZIONI

tipologia	2023	2022	2021	2020	2019
SPESE SANITARIE	298	279	266	212	320
PRIMA CASA	512	502	576	520	560
ULTERIORI ESIGENZE 30%	1.714	1.561	1628	1.485	2024
TOTALE N.	2.524	2.342	2.470	2.217	2.905

TRASFERIMENTI IN USCITA

destinazione	2023	2022	2021	2020	2019
VS. FONDI APERTI	63	57	19	37	56
VS. FONDI NEGOZIALI/FPP	314	331	272	250	244
VS. PIP	84	67	85	47	66
TOTALE N.	461	455	376	334	363

CESSIONI DEL QUINTO

	2023	2022	2021	2020	2019
TOTALE N. CESSIONI	520	596	509	453	549

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA

	2023	2022	2021	2020	2019
TOTALE N. R.I.T.A.	29	8	8	7	3

ADESIONI

	2023	2022	2021	2020	2019
TOTALE N. ADESIONI	3.611	2.942	2.719	2.218	2.444

TRASFERIMENTI IN INGRESSO (*)

	2023	2022	2021	2020	2019
TOTALE N. TRASFERIMENTI IN INGRESSO	500	298	386	245	300

(*) per confrontabilità: tale informazione è introdotta dal Bilancio 2023

	2023	2022	2021	2020	2019
TOTALE N. PRATICHE LAVORATE	9.857	8.699 (8.401)	8.456 (8.070)	7.405 (7.160)	8.651 (8.351)

Nota: tra parentesi i dati originali riportati nei precedenti Bilanci che non includevano i trasferimenti in ingresso.

Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità degli adempimenti amministrativi connessi, i tempi di erogazione delle liquidazioni e delle anticipazioni si sono mantenuti costantemente al di sotto di quanto previsto dalla normativa primaria e dalla regolamentazione interna del Fondo.

In riferimento alle anticipazioni, il cui numero continua ad essere molto elevato, ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

Anche l'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella che segue, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

CONTATTI	2023	2022	2021	2020
TELEFONO	5.191	3.406	3.397	3.252
E - MAIL	44.036	37.772	41.870	33.032
FAX	73	120	123	316

2. La Gestione Finanziaria

2.1 La congiuntura finanziaria

L'anno 2023 si è chiuso all'insegna di un rally azionario e di un ripiegamento dei rendimenti obbligazionari, cui ha fatto eco una ripresa dei corsi. Anche se iniziato molto bene, l'anno scorso ha vissuto una primavera funestata dalla crisi delle banche regionali USA e dalla parentesi Crédit Suisse in Europa seguita, dopo un veloce recupero, da una frenata dovuta alle incognite sul settore immobiliare (e di riflesso finanziario) cinese e sull'intera economia del Dragone e ai nuovi scenari di conflitto geopolitico.

Alla fine, il principale indice della Borsa di Milano – il FTSE MIB – ha chiuso con un bilancio molto positivo: +28,03%, il miglior risultato d'Europa, seguito da Madrid (+22,76%), Francoforte (+20,31%), Parigi (+16,52%), Amsterdam (+14,2%) e Londra (+3,78%).

L'indice mondiale MSCI World, che cattura la performance delle grandi e medie imprese in 23 Paesi dei mercati sviluppati, ha chiuso l'anno con un +21,77%, mentre per gli emergenti il 2023 è terminato con un +7,04%. Negli Stati Uniti, dove l'economia ha tenuto assai meglio di quanto molti prevedevano a inizio 2023, l'S&P 500 ha concluso con un +24,23%. E si è molto parlato nel Nasdaq 100, l'indice tecnologico USA, con il tech sotto i riflettori tutto l'anno. Il 2023, per dire, ha visto la nascita di ChatGPT, il chatbot basato sull'Intelligenza Artificiale e sull'apprendimento automatico sviluppato da OpenAI e specializzato nella conversazione con utente umano, che ha riportato l'IA sotto i riflettori.

I titoli dell'indice Nasdaq 100 hanno archiviato l'anno ai massimi di tutti i tempi. Il decollo in orbita ha visto protagonista in particolare l'azienda tecnologica USA Nvidia: il valore delle azioni è salito di oltre il 350%. Una gran parte dei progressi dell'S&P500 e del Nasdaq100 si deve proprio ai cosiddetti "Magnifici 7": oltre a Nvidia, anche Microsoft, Apple, Amazon, Meta, Google e Tesla.

Un ruolo non di poco conto nel rally di fine anno lo hanno giocato le banche centrali, in particolare la Federal Reserve: a metà dicembre sia la Fed sia la BCE hanno optato per una nuova pausa dei rialzi dei tassi, l'ultima dell'attuale ciclo di aumenti. Secondo quanto indicato dai funzionari, ora i tassi resteranno al livello attuale per il periodo necessario a riportare l'inflazione all'obiettivo del 2%.

L'avvio dei tagli, per quanto non remoto, non appare neppure immediato: non sarà oggi né domani, insomma, e non c'è stato nei meeting di politica monetaria dei primi mesi dell'anno, mentre in molti se l'aspettano già nel primo trimestre 2024. Questa prospettiva, comunque, sul finire del 2023, ha ridato vigore ai mercati e gli indici azionari in generale, determinando un ripiegamento dei rendimenti obbligazionari, in particolare quelli sulle scadenze più lunghe.

2.2 I Comparti di gestione

COMPARTO BILANCIATO

Il comparto Bilanciato è caratterizzato da nove mandati di gestione con scadenza 31 marzo 2026 (mandati tradizionali) e 30 giugno 2033 (mandato con focus sui mercati privati) e attua, fino al 31 gennaio 2024, la seguente strategia:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark generalista	60%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	23,0%	Amundi	15,0%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	6,0%	Anima	15,0%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	6,0%	Eurizon	15,0%
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	35,0%	Groupama	15,0%
		MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	30,0%		
a benchmark specialista Obbligazionario	23%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	26,0%	AXA	11,5%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	7,0%	Pimco	11,5%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	7,0%		
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	60,0%		
a benchmark specialista Azionario	17%	MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	100,0%	Candriam	8,5%
					Schroder	8,5%
focus mercati privati (*)	8%	rapporto tra tutte le distribuzioni al netto delle commisioni di gestione e le risorse conferite (DPI) superiore a 1,6	Private Equity	60,0%	Schroder	8,0%
			Private Debt	40,0%		

(*) 8% rappresenta l'impegno definito in fase di definizione dell'AAS; mandato finanziato con prelievi dai mandati specialistici.

Il comparto Bilanciato, caratterizzato da quattro tipologie di mandato, tre tradizionali a *benchmark* e l'altra con *focus* sui mercati privati (strumenti non quotati su mercati regolamentati), ha la possibilità di agire sui mercati finanziari internazionali in un'ottica di diversificazione e rischio moderato.

L'allocazione descritta in tabella permette ai gestori a *benchmark* finanziario tradizionale di seguire i *trend* di mercato e cercare attivamente di battere il parametro di riferimento, mentre, al gestore con *focus* sui mercati privati fornisce l'opportunità di investire in un'ottica di lungo periodo su strumenti non quotati sui mercati regolamentati finanziari con lo scopo di sfruttare i rendimenti più elevati degli strumenti cosiddetti "illiquidi" ed in tal modo, si riduce il rischio sistematico (o rischio di mercato) dell'intero comparto.

COMPARTO GARANTITO

Il comparto è caratterizzato da un solo mandato, con scadenza originaria al 30 settembre 2026 ed estesa nel corso dell'anno al 30 settembre 2031, con le seguenti caratteristiche:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a ritorno assoluto	100%	rivaltazione TFR	Obiettivo di rendimento	100%	UnipolSAI	100%

COMPARTO DINAMICO

Il comparto è strutturato in un unico mandato rinnovato dopo la scadenza originaria fino al 31 marzo 2026. È il maggiormente volatile seppur gestito con criteri prudenziali e si caratterizza per un approccio che privilegia maggiormente la parte azionaria, come mostrato dalla seguente tabella:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	100%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index	Obbligazionario	20%	Generali	100%
		ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return €	Obbligazionario	20%		
		MSCI World Developed, Net Return €	Azionario	30%		
		MSCI World Developed, Net Return € hedged	Azionario	30%		

2.3 Rendimenti ed evoluzione della quota

COMPARTO BILANCIATO

Attivo Netto Destinato alle Prestazioni: € 1.475.952.712,99

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (dicembre 2003) è stato del + 90,48%; nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del + 63,47%.

Il valore della quota a fine anno è pari a 20,063 €, con un incremento del 7,65% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Bilanciato		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/12/2003	10,533			
2003	10,533	-	-	-
2004	10,956	+ 4,02	+ 2,49	+ 1,53
2005	12,085	+ 10,30	+ 2,63	+ 7,68
2006	12,613	+ 4,37	+ 2,44	+ 1,92
2007	12,945	+ 2,63	+ 3,10	- 0,47
2008	11,476	- 11,35	+ 2,70	- 14,05
2009	12,644	+ 10,18	+ 1,98	+ 8,20
2010	12,989	+ 2,73	+ 2,61	+ 0,12
2011	12,702	- 2,21	+ 3,45	- 5,66
2012	13,767	+ 8,38	+ 2,94	+ 5,44
2013	14,433	+ 4,84	+ 1,71	+ 3,13
2014	15,782	+ 9,35	+ 1,33	+ 8,02
2015	16,263	+ 3,05	+ 1,25	+ 1,80
2016	16,865	+ 3,70	+ 1,49	+ 2,21
2017	17,500	+ 3,77	+ 1,74	+ 2,02
2018	16,978	- 2,98	+ 1,86	- 4,84
2019	18,600	+ 9,55	+ 1,49	+ 8,06
2020	19,354	+ 4,05	+ 1,25	+ 2,81
2021	20,815	+ 7,55	+ 3,62	+ 3,93
2022	18,638	- 10,46	+ 8,28	- 18,74
2023	20,063	+ 7,65	+ 1,61	+ 6,03

Il rendimento medio annuo composto della quota del Comparto Bilanciato dall'inizio (31/12/2003) risulta pari a +3,27%, superiore a quello del TFR netto pari a +2,49%.

Confronto tra i risultati della gestione finanziaria ed il parametro di riferimento

I Gestori finanziari del Comparto Bilanciato seguono dal 1° aprile 2021 tre strategie a *benchmark* di cui una generalista globale e due specialistiche (azionario globale ed obbligazionario globale). A questi si è aggiunto nel 2021 il mandato con *focus* sui mercati privati (strumenti non quotati sui mercati regolamentati) che investe in strumenti di tipo "*private Equity*" e di tipo "*private Debt*".

Portafogli dei Gestori con mandato a benchmark e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Amundi	+ 9,36		+ 0,06	+ 4,87		+ 0,14
Anima	+ 8,28	+ 9,30	- 1,02	+ 4,88	+ 4,73	+ 0,15
Eurizon	+ 10,71		+ 1,41	+ 4,79		+ 0,06
Groupama	+ 8,88		- 0,42	+ 4,88		+ 0,15
AXA	+ 6,08	+ 5,94	+ 0,14	+ 5,81	+ 4,91	+ 0,90
PIMCO	+ 6,58		+ 0,64	+ 5,02		+ 0,11
Candriam	+ 15,29	+ 18,07	- 2,78	+ 9,53	+ 10,26	- 0,73
Schroder	+ 19,52		+ 1,45	+ 10,81		+ 0,55

Portafogli dei Gestori con mandato con focus sui mercati privati

Gestori	milioni €			milioni di €		
	capitale richiamato netto	capitale impegnato	% richiamato	numero fondi nel mandato	valore di mercato ⁽¹⁾	valore aggiunto ⁽²⁾
Schroder	52	100	52%	9	61	+ 10

⁽¹⁾ ultimo valore di mercato ufficiale rettificato con i richiami e le distribuzioni nel periodo

⁽²⁾ differenza tra il valore di mercato ed il capitale richiamato netto

COMPARTO GARANTITO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 227.448.503,05

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del 18,55%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 49,15%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 11,855 con un incremento del 3,56% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Garantito		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/07/2007	10			
2007	10,255	+ 2,55	+ 1,36	+ 1,19
2008	10,777	+ 5,09	+ 2,70	+ 2,39
2009	11,224	+ 4,15	+ 1,98	+ 2,17
2010	11,276	+ 0,46	+ 2,61	- 2,15
2011	11,494	+ 1,93	+ 3,45	- 1,52
2012	11,798	+ 2,64	+ 2,94	- 0,29
2013	11,902	+ 0,88	+ 1,71	- 0,83
2014	12,086	+ 1,55	+ 1,33	+ 0,22
2015	12,153	+ 0,55	+ 1,25	- 0,69
2016	12,281	+ 1,05	+ 1,49	- 0,44
2017	12,357	+ 0,62	+ 1,74	- 1,12
2018	12,267	- 0,73	+ 1,86	- 2,59
2019	12,434	+ 1,36	+ 1,49	- 0,13
2020	12,335	- 0,80	+ 1,25	- 2,04
2021	12,255	- 0,65	+ 3,62	- 4,27
2022	11,447	- 6,59	+ 8,28	- 14,87
2023	11,855	+ 3,56	+ 1,61	+ 1,95

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione risulta pari a +1,04%, inferiore a quello del TFR netto pari a + 2,46%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Il gestore finanziario del comparto Garantito dal 1° agosto 2021 segue una politica di investimento a "ritorno assoluto".

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
UnipolSAI	+ 4,86	+ 1,96	+ 2,90	+ 2,37	-	-

COMPARTO DINAMICO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 116.879.759,47

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del +111,35%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del +41,11%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 21,135 con un incremento del 11,77% rispetto all'anno precedente.

anno	comparto Dinamico		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/08/2009	10			
2009	10,141	+ 1,41	+ 0,44	+ 0,97
2010	10,588	+ 4,41	+ 2,61	+ 1,79
2011	10,338	- 2,36	+ 3,45	- 5,81
2012	11,804	+ 14,18	+ 2,94	+ 11,24
2013	12,802	+ 8,45	+ 1,71	+ 6,74
2014	14,222	+ 11,09	+ 1,33	+ 9,76
2015	15,006	+ 5,51	+ 1,25	+ 4,27
2016	15,83	+ 5,49	+ 1,49	+ 4,00
2017	16,727	+ 5,67	+ 1,74	+ 3,92
2018	16,11	- 3,69	+ 1,86	- 5,55
2019	18,276	+ 13,45	+ 1,49	+ 11,96
2020	18,976	+ 3,83	+ 1,25	+ 2,59
2021	21,334	+ 12,43	+ 3,62	+ 8,81
2022	18,91	- 11,36	+ 8,28	- 19,64
2023	21,135	+ 11,77	+ 1,61	+ 10,15

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione segna un +5,36%, valore superiore al relativo dato della rivalutazione del TFR netto sullo stesso periodo pari a +2,43%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Generali	+ 15,23	+ 14,33	+ 0,90	+ 6,42	+ 6,53	- 0,11

2.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari così come indicato nei documenti del Fondo.

Al riguardo si fa presente che le operazioni collegate ai predetti investimenti, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti e costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possono determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

3.0 Verifiche e controlli effettuati

Nel corso del 2023 la Funzione di Revisione Interna ha svolto le seguenti verifiche e approfondimenti:

- Adempimenti in materia di politica d'impegno;
- Adempimenti in materia di disclosure sulle tematiche inerenti alla sostenibilità.
- Adempimenti connessi al Regolamento EMIR
- Verifiche in ordine all'adozione di adeguati presidi ai fini del rispetto dei divieti di cui alla Legge 220/2021 (Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo);
- Gestione delle anticipazioni: verifica della regolamentazione interna, delle modalità di svolgimento delle attività istruttorie e controlli di primo e secondo livello esistenti;
- Gestione dei trasferimenti in uscita e in ingresso: verifica della regolamentazione interna, delle modalità di svolgimento delle attività istruttorie e controlli di primo e secondo livello esistenti;

Sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte nel corso del 2023 si ritiene che l'impianto funzionale del Fondo paia adeguato e strutturalmente idoneo a svolgere in modo adeguato le attività finalizzate al perseguimento dello scopo istituzionale.

Si segnala inoltre che, per quanto attiene alla gestione dei reclami le verifiche effettuate sulla totalità delle comunicazioni ricevute dal Fondo nel corso dell'anno non hanno evidenziato carenze o anomalie nella gestione delle inerenti attività.

4.0 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 23 gennaio 2024 il Consiglio adotta la "Politica per l'esercizio coordinato dei diritti di voto" e le "Linee Guida per l'esercizio coordinato del diritto di voto" di Assofondipensione.

Dal 1 febbraio 2024 sono entrate in vigore le modifiche alla politica di investimento del comparto Bilanciato con la riduzione della componente azionaria al 30%.

5.0 Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'anno appena iniziato i riflettori sono ancora puntati sull'operato delle banche centrali, in particolare la Fed, e sulla lotta all'inflazione. Lo scenario di un atterraggio morbido dell'economia sembra emergere dalle proiezioni trimestrali diffuse dalla Fed a metà dicembre: esso include un ripiegamento dell'inflazione che non scatena sconquassi in termini di occupazione e crescita economica. Ma c'è da tener conto di tutta una serie di fattori i cui sviluppi non sono – né possono essere – del tutto prevedibili.

L'inflazione, l'economia, l'operato delle banche centrali: possono essere tutti condizionati dagli scenari geopolitici. Russia-Ucraina, Israele-Hamas: quanto è lontana la risoluzione dei conflitti? Molto dipenderà dall'esito di una lunga serie di appuntamenti elettorali che nel corso del 2024 vedranno recarsi alle urne Paesi e aree economiche che nel complesso rappresentano quasi la metà del Prodotto Interno Lordo globale, più di 4 miliardi di persone in ben 76 Paesi. Il 51% della popolazione mondiale. Si è cominciato da Taiwan, con la vittoria del vicepresidente uscente Lai Ching-te, "determinato a salvaguardare Taiwan dalle continue minacce e intimidazioni da parte della Cina". Il 17 marzo il voto in Russia, ha riconfermato la presidenza di Vladimir Putin. Tra aprile e maggio va alle urne l'India, il Paese più popoloso al mondo, e fra il 6 e il 9 giugno tocca ai 27 Stati membri dell'Unione Europea, che eleggeranno i deputati dell'Europarlamento. Il prossimo 5 novembre, infine, gli Stati Uniti d'America sceglieranno il loro nuovo presidente e rinnoveranno il Congresso.

Gli scenari geopolitici incidono non poco sugli scambi commerciali. In questo senso, però, va segnalata l'anomalia del petrolio: malgrado l'esplosione del nuovo conflitto in Medio Oriente, lo scorso 7 ottobre, il greggio, che è l'asset principale di quest'area del mondo, ha sperimentato un'impennata tutto sommato contenuta, chiudendo poi il 2023 a livelli inferiori di quelli di inizio anno, a nulla valendo i tentativi di sostenere i prezzi messi in atto dall'OPEC+, il cartello dei Paesi produttori allargato agli alleati, complice anche l'aumento della produzione USA.

	Variazione valori quota (%)		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio 2024	+ 0,11	+ 0,79	+ 1,41
febbraio 2024	- 0,39	+ 0,79	+ 1,82
marzo 2024	+ 0,56	+ 1,43	+ 1,92
Dato cumulato	+ 0,28	+ 3,04	+ 5,25

Si riporta di seguito il prospetto delle adesioni e delle richieste di liquidazione pervenute dal 1° gennaio al 27 marzo 2024 confrontate, tra parentesi, con lo stesso periodo dell'anno precedente.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE E TRASFERIMENTO
1.360 (810)	1.614 (602)

Signore e signori delegati,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2023, con annessa Nota integrativa ed accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di amministrazione.

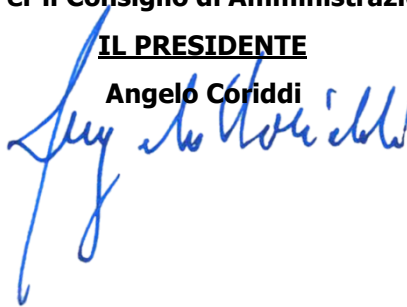
Il Bilancio in approvazione è corredato dalla Relazione della società di Revisione, e dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

Roma, 27 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Angelo Coriddi



1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.811.726.330	1.616.202.458
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	29.694.545	24.043.871
50 Crediti di imposta	12.914.966	41.102.751
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.854.335.841	1.681.349.080

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	25.143.946	17.950.018
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.655.191	11.083.414
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	872.393	429.158
50 Debiti di imposta	383.336	27.604
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	34.054.866	29.490.194
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.820.280.975	1.651.858.886
CONTI D'ORDINE	-	-

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	45.411.257	41.142.718
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	154.822.982	-218.696.143
40 Oneri di gestione	-3.367.030	-3.287.574
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	151.455.952	-221.983.717
60 Saldo della gestione amministrativa	126.000	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	196.993.209	-180.840.999
80 Imposta sostitutiva	-28.571.120	41.075.147
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	168.422.089	-139.765.852

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

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 si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

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 del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Funzione Fondamentale di Revisione Interna al Dott. Fabio Di Rosa della società Regulatory Consulting Srl.;
- Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi al Dott. Claudio Kofler della società Nummus.info SpA;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Preganziol e al dott. Raffaello Durante per le attività svolte presso la sede di Roma;
- Controllo contabile e revisione contabile del bilancio alla Ria Grant Thorton S.p.A..

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- **Bilanciato:** Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A., Axa Investment Managers Paris, Candriam, Eurizon Capital SGR S.p.A., Groupama Asset Management, Pimco Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A;
- **Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A;
- **Dinamico:** Generali Asset Management S.p.A..

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. (comparto di *default*).

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 - Politica di gestione: Orientata prevalentemente ai titoli di debito (40% governativi e 30% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 40%. Una componente inferiore al 10% è impegnata in Fondi di Investimento Alternativi (FIA)
 - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
 - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con inclusione dei Paesi Emergenti.

- Rischio cambio: gestito attivamente.

- Benchmark: fino al 31 gennaio 2024,
 - o ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
 - o ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (5%);
 - o ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index, Total Return € (5%);
 - o ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, Total Return € hedged (35%);
 - o MSCI World All Country, Net Return € (35%).

- Benchmark: dal 1 febbraio 2024,
 - ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (27%);
 - ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (5%);
 - ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index, Total Return € (8%);
 - ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, Total Return € hedged (30%);
 - MSCI World All Country, Net Return € (30%).

Comparto Garantito

Il Comparto è stato gestito fino al 31 luglio 2020 attraverso la sottoscrizione di due distinte convenzioni, con le società UnipolSai e Amundi (ex Pioneer), alle quali è stato affidato il 50% ciascuno del patrimonio e con le medesime linee di indirizzo della gestione (benchmark, limiti agli investimenti, e coperture cambio) e medesimo livello commissionale. Dal 1 agosto 2020 il Comparto è gestito dal solo gestore UnipolSai.

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (*i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto*).

- **Garanzia**: presente. Prevede la restituzione di un importo almeno pari alla somma del valore della posizione alla data di avvio della convenzione e dei contributi netti versati successivamente a tale data, ivi inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, decurtata di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della convenzione.

La garanzia si attiva sia alla scadenza della convenzione sia nel corso della durata della medesima qualora si realizzi in capo al singolo aderente uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
 - decesso;
 - invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
 - cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
 - anticipazioni per spese sanitarie e per acquisto o ristrutturazione prima casa, nella misura fissata dalla normativa vigente.
-
- Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
 - Politica di investimento:
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 - Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR ed orientata prevalentemente ai titoli di debito (governativi e massimo 50% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 20%.
 - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
 - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con limite per Paesi non aderenti all'OCSE.
 - Rischio cambio: Possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro non coperti dal rischio di cambio entro un limite massimo del 30% del patrimonio gestito.
 - Benchmark: dal 1 agosto 2021, Tasso di rivalutazione del TFR.

Comparto Dinamico

Il comparto è gestito da un unico gestore.

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 - Politica di gestione: investimento prevalente in strumenti azionari (60%); titoli di debito pari al 40% (20% governativi, 20% societari).
 - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
 - Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.
 - Rischio cambio: gestito attivamente.
 - benchmark: dal 1 aprile 2021,
 - ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
 - ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return € (20%);
 - MSCI World Developed, Net Return € (30%);
 - MSCI World Developed, Net Return € hedged (30%).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha sottoscritto contratti con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (scadenza della convenzione 30 giugno 2025), per la rendita vitalizia immediata annua rivalutabile certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia a premio unico, rendita vitalizia immediata rivalutabile annua reversibile, in misura pari a 60%, 70%, 80% o 100%, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con controassicurazione decrescente in caso di decesso dell'Assicurato, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di LTC che può essere richiesta solo per aderenti con età assicurativa non superiore a 70 anni.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso il Depositario, BFF Bank S.p.A. con sede a Milano.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare 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.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2023 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, tenuto conto di quanto disposto dall'art. 2426 del codice civile là dove coerente e non in contrasto con le indicazioni Covip.

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltretutto da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list hanno concorso alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

Ai sensi dell'art. 17, c. 2, del D. Lgs. 252/2005 il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle forme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche, nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta ed il valore del patrimonio stesso ad inizio dell'anno. Tale modalità è stata confermata dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/ 2015 recante "Disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015)".

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate 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 mensile 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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.640 unità, per un totale di 49.668 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	49.668	48.571
Aziende	1.640	1.597

Fase di accumulo

=> Lavoratori attivi: 49.674 (il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due comparti).

□ Comparto Bilanciato: 35.255 (35.200)

□ Comparto Garantito: 9.489 (9.328)

□ Comparto Dinamico: 4.930 (4.045)

Tra parentesi è riportato il dato relativo all'anno precedente

Fase di erogazione diretta

=> Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

=> Pensionati: 55

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 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 2023 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	64.900	61.700
COLLEGIO DEI SINDACI	46.035	46.035

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo, alla data di chiusura dell'esercizio, possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 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.

Deroghe e principi particolari

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.811.726.330	1.616.202.458
20-a) Depositi bancari	27.081.798	57.135.273
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	486.158.445	421.355.798
20-d) Titoli di debito quotati	477.749.627	449.414.645
20-e) Titoli di capitale quotati	546.262.722	445.402.719
20-f) Titoli di debito non quotati	6.368.166	6.820.541
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	240.836.765	206.480.404
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.807.413	5.859.923
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.383.045	6.123.548
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	7.886.404	10.698.753
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.191.945	6.910.854
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	29.694.545	24.043.871
40-a) Cassa e depositi bancari	29.621.011	23.969.550
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.552	10.417
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	70.982	63.904
50 Crediti di imposta	12.914.966	41.102.751
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.854.335.841	1.681.349.080

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	25.143.946	17.950.018
10-a) Debiti della gestione previdenziale	25.143.946	17.950.018
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.655.191	11.083.414
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	7.141.754	10.905.490
20-e) Debiti per operazioni forward	513.437	177.924
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	872.393	429.158
40-a) TFR	840	885
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	423.429	328.277
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	448.124	99.996
50 Debiti di imposta	383.336	27.604
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	34.054.866	29.490.194
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.820.280.975	1.651.858.886
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	26.406.217	27.049.661
Contributi da ricevere	-26.406.217	-27.049.661
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	192.245	196.008
Ristori da ricevere	-192.245	-196.008
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	43.802	169.011
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-43.802	-169.011
Contratti futures	-78.051.924	-75.720.693
Controparte c/contratti futures	78.051.924	75.720.693
Valute da regolare	-504.956.455	-447.435.132
Controparte per valute da regolare	504.956.455	447.435.132

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	45.411.257	41.142.718
10-a) Contributi per le prestazioni	169.266.581	156.161.031
10-b) Anticipazioni	-31.127.973	-29.647.826
10-c) Trasferimenti e riscatti	-40.808.838	-36.595.771
10-d) Trasformazioni in rendita	-601.916	-1.241.169
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-51.316.951	-47.532.801
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-110.786
10-i) Altre entrate previdenziali	354	110.040
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	154.822.982	-218.696.143
30-a) Dividendi e interessi	35.492.126	29.887.900
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	119.330.402	-248.722.063
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	454	138.020
40 Oneri di gestione	-3.367.030	-3.287.574
40-a) Societa' di gestione	-2.975.930	-2.908.406
40-b) Depositario	-391.100	-379.168
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	151.455.952	-221.983.717
60 Saldo della gestione amministrativa	126.000	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.552.159	1.526.863
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-353.073	-306.367
60-c) Spese generali ed amministrative	-650.380	-587.670
60-d) Spese per il personale	-579.041	-547.568
60-e) Ammortamenti	-9.653	-14.439
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	614.112	29.177
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-448.124	-99.996
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	196.993.209	-180.840.999
80 Imposta sostitutiva	-28.571.120	41.075.147
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	168.422.089	-139.765.852

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 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	Entrate	% di riparto
BILANCIATO	1.050.380	72,83
GARANTITO	262.612	18,21
DINAMICO	129.156	8,96
Totale	1.442.148	100,00

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa

40 Attività della gestione amministrativa complessiva € 29.694.545

a) Cassa e depositi bancari € 29.621.011

La voce è composta per € 29.619.346 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso il depositario, per € 190 dalla consistenza di cassa, per € 1.475 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023
Conto raccolta	29.367.438
Conto spese amministrative	233.390
Conto rimborsi	18.518
TOTALE	29.619.346

b) Immobilizzazioni immateriali € -

c) Immobilizzazioni materiali € 2.552

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine, attrezzature e mobili necessari alle esigenze del Fondo acquistate nell'esercizio e ammortizzate in 3 anni.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

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

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2023
Macchine e attrezzature d'ufficio	84.538	81.986	2.552
Mobili e arredamento d'ufficio	47.148	47.148	-

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2023
Totale	138.079	135.527	2.552

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	10.417
INCREMENTI DA		-
Acquisti	-	1.788
Riattribuzioni	-	-
DECREMENTI DA		-
Ammortamenti	-	-9.653
Riattribuzioni	-	-
Rimanenze finali	-	2.552

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 70.982

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	26.833
Altri Crediti	17.820
Risconti Attivi	8.735
Depositi cauzionali	6.846
Note di credito da ricevere	6.100
Anticipi a fornitori	4.438
Crediti verso Inail	210
Totale	70.982

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2024 maturati nell'anno 2023.

40 – Passività della gestione amministrativa complessiva

€ 872.393

a) Trattamento di fine rapporto

€ 840

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2023 nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 423.429

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 229.132

Debiti per fatture da ricevere € 41.984

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Ria Grant Thornton	18.397
NUMMUS.INFO S.P.A - Gestione del rischio IVQ 2023	7.468
Dr. Gallo compenso e gettoni 2023	6.324
Dr. Provaroni compenso e gettoni 2023	6.090
Bruni e Marino - Revisione Interna IORP II	2.333
Nevio Bianchi	488
A2A	373
ENI	296
TIM	183
Seclan	32
Totale	41.984

Debiti relativi al personale dipendente € 30.326

Personale c/ferie maturate non godute	23.516
Personale c/14esima mensilità	6.810
Totale	30.326

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 20.200

Debiti verso amministratori	20.200
Totale	20.200

Debiti tributari e previdenziali € 69.288

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	22.382
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	14.935
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	12.717
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	10.863
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	6.912
Erario addizionale regionale	856
730 - Debito Irpef	207
Erario addizionale comunale	193
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	93
730 - Debito addizionale regionale	87
730 - Debito addizionale comunale	40
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	3
Totale	69.288

Debiti verso Gestori € 32.499

Si riferiscono alle Fatture di Aequitax.

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 448.124

Tale importo, composto dal saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa

60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva

€ 126.000

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.552.159

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.216.600. L'importo restante è costituito per € 99.997 dalle entrate riscontate nell'esercizio successivo, per 125.551 dalle entrate per prelievo percentuale sul patrimonio, mentre per € 110.011, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -353.073

La voce si compone dell'ammontare, pari a € -351.976, del compenso 2023 spettante al service per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € -1.097.

c) Spese generali ed amministrative

€-650.380

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

Spese per Organi Sociali

Spese elettorali	
Compensi amministratori	-69.405
Compensi sindaci	-58.409
Assicurazioni polizza r.c. amministratori	-16.919
Spese elettorali	-12.140
Rimborso spese altri sindaci	-5.279
Contributo INPS amministratori	-4.608
Spese assembleari	-4.952
Rimborso spese altri consiglieri	-3.007
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-787
Altre spese per organi sociali	-355
Totale spese per Organi Sociali	-175.861

Spese per servizi

Contributo annuale Covip	-76.162
Spese per stampa e invio certificati	-50.802
Spese per controllo della gestione finanziaria	-34.161
Funzione di Gestione del Rischio	-29.873
Compensi società di revisione	-29.768
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-28.000

Spese per servizi

Spese consulenza	-14.014
Corsi, incontri di formazione	-13.982
Contratto fornitura servizi	-13.780
Spese legali notarili	-13.154
Spese Telefoniche	-10.562
Quota Assofondipensione	-9.000
Spese di assistenza e manutenzione	-7.198
Spese consulente del lavoro	-5.013
Archiviazione elettronica documenti	-3.660
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	-3.474
Spese per spedizione e consegne	-1.229
Rimborso spese società di revisione	-893
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-489
Viaggi e trasferte	-445
Vidimazioni e certificazioni	-86
Totale spese per servizi	-345.745

Spese promozionali

Spese grafiche e tipografiche	-19.422
Spese di rappresentanza	-6.919
Totale spese promozionali	-26.341

Spese per la sede

Affitto	-45.200
Spese per gestione locali	-7.398
Spese per illuminazione	-2.834
Spese condominiali	-2.397
Totale spese per la sede	-57.829

Spese generali varie

Bolli postali	-23.254
Spese hardware e software	-14.990
Imposte e tasse diverse	-2.211
Spese varie	-1.708
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-1.488
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-953
Totale spese varie	-44.604

d) Spese per il personale**€ -579.041**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-433.713
Contributi previdenziali dipendenti	-88.435
T.F.R.	-20.115
Mensa personale dipendente	-15.864
Contributi fondi pensione	-4.694
Contributi previdenziali dirigenti	-4.441
Contributi previdenziali Previdindai	-3.573
Altri costi del personale	-2.804
Premi Assicurativi	-2.434
Contributi assistenziali dipendenti	-1.105
INAIL	-883
Rimborsi spese trasferte Direttore	-732
Contributi assistenziali dirigenti	-100
Rimborsi spese dipendenti	-148
Arrotondamento attuale	-34
Arrotondamento precedente	34
Totale	-579.041

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	2023	2022
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	5
Totale	5	6

e) Ammortamenti**€ -9.653**

La voce si riferisce per € -9.653 all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio, mobili e arredamenti d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 614.112**

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

Proventi

Interessi attivi bancari	588.810
Provento da bonus COVID	18.900
Altri ricavi e proventi	13.521
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.514

Arrotondamento Attivo Contributi	15
Arrotondamenti attivi	1
Totale	623.761

Oneri

Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-5.974
Sopravvenienze passive	-2.642
Altri costi e oneri	-764
Oneri bancari	-257
Arrotondamento Passivo Contributi	-11
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-9.649

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite in prevalenza da costi per utenze e rimborsi spese di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ -448.124

La voce si riferisce al saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.470.411.020	1.330.181.646
20-a) Depositi bancari	20.195.163	44.145.162
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	290.110.905	253.315.844
20-d) Titoli di debito quotati	433.431.139	406.503.840
20-e) Titoli di capitale quotati	476.687.273	399.096.334
20-f) Titoli di debito non quotati	6.368.166	6.820.541
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	219.081.865	192.109.503
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	6.600.236	5.217.082
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.169.522	5.444.434
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	7.600.181	10.642.767
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.166.570	6.886.139
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	22.281.403	18.090.731
40-a) Cassa e depositi bancari	22.220.558	18.027.575
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.859	7.968
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	58.986	55.188
50 Crediti di imposta	11.364.734	36.081.693
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.504.057.157	1.384.354.070

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	20.207.932	13.886.682
10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.207.932	13.886.682
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.261.085	10.711.564
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	6.798.509	10.593.719
20-e) Debiti per operazioni forward	462.576	117.845
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	635.427	328.198
40-a) TFR	612	677
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	308.382	251.099
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	326.433	76.422
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	28.104.444	24.926.444
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.475.952.713	1.359.427.626
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	19.231.648	20.690.286
Contributi da ricevere	-19.231.648	-20.690.286
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	140.012	149.927
Ristori da ricevere	-140.012	-149.927
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	31.901	129.277
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-31.901	-129.277
Contratti futures	-78.051.924	-75.720.693
Controparte c/contratti futures	78.051.924	75.720.693
Valute da regolare	-458.487.396	-416.385.362
Controparte per valute da regolare	458.487.396	416.385.362

3.2.2 – Conto Economico Comparto Bilanciato

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	12.231.896	16.100.499
10-a) Contributi per le prestazioni	125.080.426	117.367.440
10-b) Anticipazioni	-25.562.201	-24.679.794
10-c) Trasferimenti e riscatti	-41.451.460	-33.522.377
10-d) Trasformazioni in rendita	-385.512	-1.208.984
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-45.449.357	-41.860.725
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-162
10-i) Altre entrate previdenziali	-	5.101
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	130.961.561	-191.285.565
30-a) Dividendi e interessi	30.775.862	25.834.474
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	100.185.699	-217.120.039
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	-2.043.178	-2.034.929
40-a) Societa' di gestione	-1.727.458	-1.722.838
40-b) Depositario	-315.720	-312.091
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	128.918.383	-193.320.494
60 Saldo della gestione amministrativa	91.766	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.130.501	1.167.833
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-257.143	-234.340
60-c) Spese generali ed amministrative	-473.672	-449.509
60-d) Spese per il personale	-421.715	-418.834
60-e) Ammortamenti	-7.030	-11.045
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	447.258	22.317
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-326.433	-76.422
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	141.242.045	-177.219.995
80 Imposta sostitutiva	-24.716.958	36.081.693
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	116.525.087	-141.138.302

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	72.937.721,066	-	1.359.427.626
a) Quote emesse	6.484.366,743	125.080.426	-
b) Quote annullate	-5.856.324,009	-112.848.530	-
c) Variazione del valore quota	-	104.293.191	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	-	116.525.087
Quote in essere alla fine dell'esercizio	73.565.763,800		1.475.952.713

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 18,638.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 20,063.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 12.231.896, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 104.293.191) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.470.411.020

Le risorse del Fondo nel corso dell'anno sono state affidate in gestione alle società:

- Amundi Asset Management
- Anima SGR S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Candriam
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Groupama Asset Management
- Pimco Europe Ltd
- Schroder Investment Management Limited
- Schroder Investment Management (Europe) S.A

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management	219.374.452
Amundi Asset Management	215.110.366
Anima SGR S.p.A.	211.858.775
AXA Investment Managers Paris	145.343.740
Candriam	115.842.089
Eurizon Capital SGR S.p.A.	218.156.139
Pimco Europe Ltd	140.776.789
Schroder Investment Management Limited	136.023.261
Schroder Investment Management (Europe) S.A	60.416.138
Totale	1.462.901.749

Il totale di € 1.462.901.749 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni del depositario non riconducibili ai gestori finanziari per € 70.997, i debiti per altre commissioni per € 5.028 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2023 per € 313.282, e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 10.929.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	1.462.901.749
Conto corrente prestito titoli	10.929
Crediti per cambio comparto	313.282
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	1.719.130
Debiti per operazioni in divisa da regolare	4.130.673
Debiti per commissioni di gestione	492.226
Debiti su forward pending	462.576
Debiti per pagamento richiamo	282.138
Debiti per pagamento distribuzione oneri	98.317
Investimenti in gestione voce 20	1.470.411.020

a) Depositi bancari

€ 20.195.163

La voce è composta per € 20.195.163 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il depositario.

c)-d)-e)-f)-h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 1.425.679.348 così dettagliati:

- € 290.110.905 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 433.431.139 relativi a titoli di debito quotati;
- € 476.687.273 relativi a titoli di capitale quotati;

- € 6.368.166 relativi a titoli di debito non quotati;
- € 219.081.865 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli e quote di O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	24.755.357	1,65
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	17.772.228	1,18
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	16.623.824	1,11
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	I.G - OICVM IT	14.686.088	0,98
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	13.803.817	0,92
SCHRODR C S-L GL PE-IBEURA	LU2332979330	I.G - OICVM UE	13.795.850	0,92
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	13.000.557	0,86
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	IT0004301013	I.G - OICVM IT	12.205.034	0,81
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	LU0184632700	I.G - OICVM UE	12.013.080	0,80
X USD HY CORP BOND 1D	IE00BDR5HM97	I.G - OICVM UE	11.791.671	0,78
AXA WORLD-GL EMK BD-M	LU0295688476	I.G - OICVM UE	11.368.249	0,76
Barings European Private Loan Fund III	LUBAEUPLFIII	I.G - OICVM UE NQ	11.019.317	0,73
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	10.932.990	0,73
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	9.872.835	0,66
X USD EM BOND 2D	LU0677077884	I.G - OICVM UE	9.703.833	0,65
Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S.	LUSCCPEEVIII	I.G - OICVM UE NQ	9.059.234	0,60
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	8.822.792	0,59
Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	LUSCCPEGDIII	I.G - OICVM UE NQ	8.674.406	0,58
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	LU1998917311	I.G - OICVM UE	8.231.784	0,55
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	8.069.040	0,54
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.281.377	0,48
AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	I.G - OICVM UE	7.105.131	0,47
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	7.011.173	0,47
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.940.066	0,46
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.902.859	0,46
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.845.140	0,46
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	6.603.423	0,44
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.222.439	0,41
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	6.213.361	0,41
Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S.	LUSCCPESIV00	I.G - OICVM UE NQ	6.056.216	0,40
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	5.891.732	0,39
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.507.936	0,37
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	5.338.477	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.330.613	0,35
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.239.251	0,35
US TREASURY N/B 15/11/2046 2,875	US912810RU43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.189.058	0,35
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.171.827	0,34
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	5.145.710	0,34
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.073.337	0,34
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.062.350	0,34
US TREASURY N/B 31/03/2028 3,625	US91282CGT27	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.970.441	0,33
US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.861.383	0,32
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	4.836.100	0,32
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	4.728.866	0,31
US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.602.808	0,31
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2024 ZERO COUPON	IT0005557365	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.587.074	0,30
US TREASURY N/B 30/09/2030 4,625	US91282CHZ77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.531.978	0,30
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	4.465.956	0,30
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	4.465.116	0,30
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.388.155	0,29
Altri			1.012.908.009	67,35
		Totale portafoglio	1.425.679.348	94,81

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023:

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	552	USD	-100.354
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	990	USD	-56.263
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	772	USD	-135.497
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	29/12/2023	03/01/2024	300.000	EUR	-322.241
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CA13646K1084	28/12/2023	02/01/2024	3.492	USD	-251.276
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	1.000	JPY	-65.343
KEYENCE CORP	JP3236200006	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	-40.240
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	931	USD	-51.788
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	28/12/2023	02/01/2024	172	USD	-56.067
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	1.452	USD	-75.510
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JP3914400001	29/12/2023	05/01/2024	800	JPY	-15.377
OSAKA GAS CO LTD	JP3180400008	29/12/2023	05/01/2024	400	JPY	-7.565
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	6.819	USD	-93.191
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	485	USD	-68.454
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	2.500	JPY	-96.537
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	29/12/2023	05/01/2024	400	JPY	-15.318
SYSMEX CORP	JP3351100007	28/12/2023	04/01/2024	300	JPY	-15.096
XPO INC	US9837931008	28/12/2023	02/01/2024	3.097	USD	-253.013
Totale						-1.719.130

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	2.883	USD	505.965
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	113	USD	114.600
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	387	USD	59.845
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	130	USD	77.927
ELI LILLY & CO	US5324571083	28/12/2023	02/01/2024	43	USD	22.626
FAST RETAILING CO LTD	JP3802300008	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	22.740
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	189	USD	43.355
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	28/12/2023	04/01/2024	3.300	JPY	30.707
LINDE PLC	IE000S9YS762	28/12/2023	02/01/2024	332	USD	123.194
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2023	02/01/2024	609	USD	59.980
OLYMPUS CORP	JP3201200007	29/12/2023	05/01/2024	1.300	JPY	17.031
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	600	JPY	20.219
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	249	USD	66.509
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	28/12/2023	04/01/2024	800	JPY	18.040
TOKYO GAS CO LTD	JP3573000001	29/12/2023	05/01/2024	1.000	JPY	20.790
Totale						1.203.528

Posizioni in contratti derivati e forward

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar24	LUNGA	EUR	992.040
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar24	LUNGA	EUR	137.220
Futures	LONG GILT FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	355.375
Futures	NIKKEI 225 (OSE) Mar24	CORTA	JPY	-1.288.740
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar24	CORTA	USD	-1.745.349
Futures	EURO STOXX 50 Mar24	CORTA	EUR	-817.740

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	MSCI EmgMkt Mar24	LUNGA	USD	6.316.458
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar24	LUNGA	USD	5.662.271
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar24	LUNGA	USD	604.688
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-3.883.943
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-73.564.308
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar24	LUNGA	CAD	-2.262.203
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar24	LUNGA	AUD	-1.126.737
Futures	Euro-BTP Future Mar24	LUNGA	EUR	238.300
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar24	CORTA	USD	-3.628.129
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar24	CORTA	USD	-747.847
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-3.293.280
Totale				-78.051.924

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione in Euro
AUD	LUNGA	4.000	1,6189	2.471
CAD	CORTA	11.336.314	1,4566	-7.782.723
CHF	CORTA	1.100.000	0,9297	-1.183.177
DKK	CORTA	2.082.609	7,4546	-279.374
GBP	CORTA	17.961.413	0,8666	-20.727.498
GBP	LUNGA	26.500	0,8666	30.581
JPY	CORTA	450.000.000	155,7336	-2.889.551
NOK	CORTA	2.700.000	11,2185	-240.674
USD	CORTA	471.123.824	1,1047	-426.491.490
USD	LUNGA	6.061.500	1,1047	5.487.258
AUD	CORTA	7.144.561	1,6189	-4.413.219
Totale				-458.487.396

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	41.119.268	84.722.618	162.821.987	1.447.032	290.110.905
Titoli di Debito quotati	20.724.513	139.302.729	262.745.809	10.658.088	433.431.139
Titoli di Capitale quotati	5.324.318	59.811.651	402.686.081	8.865.223	476.687.273
Titoli di Debito non quotati	-	914.331	5.453.835	-	6.368.166
Quote di OICR	33.494.545	139.235.393	-	-	172.729.938
Quote di OICR non quotati	4.021.216	42.330.711	-	-	46.351.927
Depositi bancari	20.184.234	-	-	-	20.184.234
Depositi bancari cs transito	10.929	-	-	-	10.929
Totale	124.879.023	466.317.433	833.707.712	20.970.343	1.445.874.511

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	138.652.087	281.563.927	369.088.180	5.250.007	794.554.201
EUR	126.360.396	150.289.121	243.941.801	11.741.291	532.332.609

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
GBP	11.830.831	6.430.087	18.260.447	901.469	37.422.834
JPY	-	-	27.367.210	466.623	27.833.833
CAD	10.090.476	-	5.175.909	371.145	15.637.530
CHF	-	-	10.085.366	176.031	10.261.397
AUD	2.856.402	1.012.324	5.392.824	717.124	9.978.674
DKK	-	324.492	6.056.500	136.435	6.517.427
HKD	-	-	4.189.886	21.506	4.211.392
NOK	56.538	179.354	1.647.793	191.613	2.075.298
SEK	136.000	-	1.387.214	46.625	1.569.839
KRW	-	-	1.490.537	-	1.490.537
SGD	-	-	965.733	146.964	1.112.697
MXN	-	-	719.738	4.373	724.111
ILS	73.359	-	-	9.282	82.641
CZK	54.816	-	-	13.406	68.222
NZD	-	-	-	1.119	1.119
PLN	-	-	-	78	78
ZAR	-	-	-	70	70
HUF	-	-	-	2	2
Totale	290.110.905	439.799.305	695.769.138	20.195.163	1.445.874.511

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	1.445.874.511
Ratei e risconti attivi	6.600.236
Altre attività della gestione finanziaria	6.169.522
Crediti per operazioni forward	7.600.181
Valutazione e margini futures e opzioni	4.166.570
Totale investimenti in gestione	1.470.411.020

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	6,545	7,833	6,708	4,747	7,004
Titoli di Debito quotati	3,094	3,045	4,909	4,194	4,205
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	12,922	0,000	11,137
Totale obbligazioni	5,378	4,830	5,688	4,260	5,373

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-414.854.859	356.178.601	-58.676.258	771.033.460
Titoli di Debito quotati	-114.977.906	92.189.480	-22.788.426	207.167.386
Titoli di capitale quotati	-364.694.576	355.376.204	-9.318.372	720.070.780
Titoli di Debito non quotati	-15.443.409	15.314.476	-128.933	30.757.885
Quote di OICR	-57.959.533	52.950.542	-5.008.991	110.910.075
Quote di OICR non quotati	-	547.605	-	547.605
Totale	-967.930.283	872.556.908	-95.920.980	1.840.487.191

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	771.033.460	0,000
Titoli di debito quotati	-	-	-	207.167.386	0,000
Titoli di capitale quotati	-115.540	-107.415	-222.955	720.070.780	0,031
Titoli di debito non quotati	-	-	-	30.757.885	0,000
Quote di OICR	-	-	-	110.910.075	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	547.605	0,000
Totale	-115.540	-107.415	-222.955	1.840.487.191	0,012

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenzianti una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BNP PARIBAS	ANIMA	FR0000131104	1.117	EUR	69.913
FINECO BANK SPA 21/10/2027 VARIABLE	ANIMA	XS2398807383	500.000	EUR	456.195
ANIMA EMERGENTI-B	ANIMA	IT0005158743	580.062	EUR	6.603.423
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	ANIMA	IT0004301013	846.807	EUR	12.205.034
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	ANIMA	IT0005404196	2.898.951	EUR	14.686.088
BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	ANIMA	FR0014007LK5	400.000	EUR	345.344
BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE	ANIMA	US09659X2H48	700.000	USD	634.122
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	ANIMA	XS1968706108	600.000	EUR	556.698
ASSICURAZIONI GENERALI 20/04/2033 5,399	AXA	XS2609970848	328.000	EUR	349.350
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2049 5,55	AXA	US03523TBV98	670.000	USD	654.327
PEPSICO INC 15/10/2049 2,875	AXA	US713448EP96	370.000	USD	247.101
AXA WORLD-GL EMK BD-M	AXA	LU0295688476	97.431	EUR	11.368.249
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	AXA	LU0184632700	87.095	EUR	12.013.080
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	CANDRIAM	LU0240980523	9.049	EUR	10.932.990
UNILEVER PLC	CANDRIAM	GB00B10RZP78	11.479	EUR	503.412

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
NESTLE SA-REG	CANDRIAM	CH0038863350	8.274	CHF	867.804
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURIZON CAPITAL	NL0015435975	5.385	EUR	55.008
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	EURIZON CAPITAL	LU1652824852	155.291	EUR	13.803.817
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	EURIZON CAPITAL	LU0335978358	27.901	EUR	3.612.585
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	EURIZON CAPITAL	LU0457148020	18.167	EUR	5.145.710
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	EURIZON CAPITAL	LU0335978515	10.218	EUR	1.950.277
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	EURIZON CAPITAL	LU1559925067	86.856	EUR	8.822.792
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	EURIZON CAPITAL	LU0335978861	7.236	EUR	1.829.860
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	EURIZON CAPITAL	LU1559925570	36.895	EUR	4.094.955
INTESA SANPAOLO	EURIZON CAPITAL	IT0000072618	28.462	EUR	75.239
INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625	EURIZON CAPITAL	XS2304664167	500.000	EUR	470.430
BLACKROCK INC	EURIZON CAPITAL	US09247X1019	604	USD	443.876
INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625	EURIZON CAPITAL	XS2592658947	200.000	EUR	215.634
BAT CAPITAL CORP 25/03/2028 2,259	PIMCO	US05526DBR52	600.000	USD	486.350
Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	SCHRODERS private asset	LUSCCPEGDI3	1	EUR	8.674.406
SCHRODR C S-L GL PE-IBEURA	SCHRODERS private asset	LU2332979330	98.338	EUR	13.795.850
Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S.	SCHRODERS private asset	LUSCCPESIV00	1	EUR	6.056.216
Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S.	SCHRODERS private asset	LUSCCPEEVIII	1	EUR	9.059.234
Schroders Capital Private Equity Europe Direct III S.C.S	SCHRODERS private asset	LUSCCPEEDIII	1	EUR	3.156.691
VEOLIA ENVIRONNEMENT	AMUNDI	FR0000124141	4.250	EUR	121.380
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	AMUNDI	XS1958307461	400.000	EUR	370.004
DIAGEO PLC	AMUNDI	GB0002374006	7.871	GBP	259.415
COCA-COLA CO/THE 15/03/2031 1,375	AMUNDI	US191216DE73	1.350.000	USD	1.008.299
KONINKLIJKE KPN NV	AMUNDI	NL0000009082	78.396	EUR	244.439
UNICREDIT SPA 03/07/2025 VARIABLE	AMUNDI	XS2021993212	500.000	EUR	493.630
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 01/06/2030 3,5	AMUNDI	US035240AV25	1.950.000	USD	1.680.479
ASSICURAZIONI GENERALI 29/01/2029 3,875	AMUNDI	XS1941841311	400.000	EUR	405.264
CREDIT AGRICOLE SA 17/03/2025 4,375 (17/03/2015)	AMUNDI	USF2R125AC99	942.000	USD	840.317
LAWSON INC	AMUNDI	JP3982100004	1.200	JPY	56.119
NESTLE HOLDINGS INC 15/09/2027 1	AMUNDI	USU74078CG62	1.000.000	USD	806.500
UNILEVER CAPITAL CORP 14/09/2030 1,375	AMUNDI	US904764BK20	400.000	USD	299.646
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	AMUNDI	BE0974293251	4.787	EUR	279.657
UNILEVER PLC	AMUNDI	GB00B10RZP78	6.845	GBP	300.167
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	AMUNDI	JP3116000005	1.700	JPY	57.397
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	AMUNDI	LU1998917311	9.000	USD	8.231.784
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	AMUNDI	LU1998920968	10.500	EUR	9.872.835
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	AMUNDI	LU1998921776	3.000	USD	2.981.913
AMUNDI-EURO HY ST B-X EUR C	AMUNDI	LU2036674187	2.000	EUR	2.178.060
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	AMUNDI	JP3902900004	13.000	JPY	101.131
UNICREDIT SPA 19/01/2031 ,85	AMUNDI	XS2289133758	1.800.000	EUR	1.486.314
DANONE	AMUNDI	FR0000120644	2.666	EUR	156.441
HEINEKEN NV	GROUPAMA	NL0000009165	1.434	EUR	131.842
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	GROUPAMA	CH0010570759	6	CHF	658.277
GENERAL MILLS INC	GROUPAMA	US3703341046	2.391	USD	140.995
VINCI SA	GROUPAMA	FR0000125486	2.884	EUR	327.911
CARLSBERG BREWERIES A/S 05/10/2028 4	GROUPAMA	XS2696046460	400.000	EUR	414.988
PERNOD RICARD SA	GROUPAMA	FR0000120693	672	EUR	107.352
NESTLE SA-REG	GROUPAMA	CH0038863350	1.587	CHF	166.450

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
COCA-COLA CO/THE	GROUPAMA	US1912161007	6.129	USD	326.965
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	GROUPAMA	US6092071058	12.196	USD	799.671
Totale					189.547.702

l) Ratei e risconti attivi **€ 6.600.236**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 6.169.522**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni in divisa da regolare	4.130.561
Crediti per operazioni acquisto titoli da regolare	1.203.528
Crediti per cambio comparto	313.282
Crediti per dividendi da incassare	307.954
Crediti per commissioni di retrocessione	144.732
Crediti per cedole da incassare	67.388
Crediti per penali CSDR da rimborsare	2.077
Totale	6.169.522

p) Crediti su operazioni forward **€ 7.600.181**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 4.166.570**

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

40 Attività della gestione amministrativa **€ 22.281.403**

a) Cassa e depositi bancari **€ 22.220.558**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.859**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 58.986**

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**€ 11.364.734**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato residua dall'esercizio precedente al netto dell'imposta maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 20.207.932****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 20.207.932**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.767.062
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	3.837.127
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.539.464
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.366.045
Erario ritenute su redditi da capitale	1.058.546
Contributi da riconciliare	963.385
Debiti per cambio comparto	961.283
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	894.309
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	394.448
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	281.456
Contributi da rimborsare	49.845
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	45.904
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	22.773
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	13.531
Contributi da identificare	12.540
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	151
Ristoro posizioni da riconciliare	63
Totale	20.207.932

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

20 – Passività della gestione finanziaria € 7.261.085

d) Altre passività della gestione finanziaria € 6.798.509

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	1.719.130
Debiti per operazioni in divisa da regolare	4.130.673
Debiti per commissioni di gestione	492.226
Debiti per pagamento richiamo	282.138
Debiti per pagamento distribuzione oneri	98.317
Debiti per commissioni Depositario	70.997
Debiti per altre commissioni	5.028
Totale	6.798.509

e) Debiti per operazioni forward € 462.576

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 635.427

a) Trattamento di fine rapporto € 612

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2023 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 308.382

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 passivo per copertura oneri amministrativi € 326.433

Tale importo, composto dal saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 19.231.648

La voce evidenzia, per € 19.231.648, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 3.964.918, e i rimanenti € 15.266.730 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere € 140.012

La voce evidenzia, per € 140.012, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 31.901**

La voce evidenzia, per € 31.901, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Coperture cambi **€ -458.487.396**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2023 a copertura del rischio di cambio.

Contratti futures **€ -78.051.924**

Alla chiusura dell'esercizio 2023 il gestore AXA Investment Managers Paris, Amundi SGR SpA, Anima/BNP, Pimco Europe Ltd e Groupama Asset Management del Comparto Bilanciato detiene in portafoglio contratti derivati *futures* (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto).

Nella seguente tabella sono riportate tutte le esposizioni summenzionate:

AXA Investment Managers Paris	
EURO/GBP FUTURE Mar24	-3.883.943
EURO FX CURR FUT Mar24	-73.564.308
EUR/CANADA \$ X-RATE Mar24	-2.262.203
EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar24	-1.126.737
US ULTRA BOND CBT Mar24	-3.628.129
US 10yr Ultra Fut Mar24	-747.847
EURO-BUND FUTURE Mar24	-3.293.280
Totale	-88.506.447
Amundi Asset Management	
NIKKEI 225 (OSE) Mar24	-1.288.740
S&P500 EMINI FUT Mar24	-1.745.349
EURO STOXX 50 Mar24	-817.740
MSCI EmgMkt Mar24	6.316.458
US 10yr Ultra Fut Mar24	5.662.271
US ULTRA BOND CBT Mar24	604.688
Totale	8.731.588
Pimco Europe Ltd	
EURO-BUXL 30Y BND Mar24	992.040
EURO-BUND FUTURE Mar24	137.220
LONG GILT FUTURE Mar24	355.375
Euro-BTP Future Mar24	238.300
Totale	1.722.935
Totale Comparto Bilanciato	-78.051.924

I titoli che rappresentano una posizione "lunga" corrispondono ad acquisto del sottostante; quelli che rappresentano una posizione corta hanno la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio direttamente con titoli e sono stati oggetto di vendita da parte del Gestore (sono caratterizzati dal segno "-").

Il segno positivo complessivo della somma algebrica dei controvalori in euro delle esposizioni in future segnala una prevalenza dell'utilizzo di tali strumenti con finalità di investimento rispetto a quelli con finalità di copertura.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale € 12.231.896

a) Contributi per le prestazioni € 125.080.426

La posta si articola come segue:

Contributi	113.252.795
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	4.702.397
TFR pregresso	3.962.125
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	3.142.499
Contributi per ristoro posizioni	20.610
Totale	125.080.426

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2023 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2023, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	71.106.180
A carico del lavoratore	26.570.770
A carico del datore di lavoro	16.447.455
Totale	114.124.405

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2023 è pari a € - 871.610.

b) Anticipazioni € -25.562.201

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -41.451.460

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-14.567.134
Riscatto per conversione comparto	-10.633.065
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-10.244.103
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.348.422
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-1.075.832
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-420.487
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-162.417
Totale	-41.451.460

d) Trasformazioni in rendita € -385.512

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -45.449.357**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 130.961.561**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.363.565	4.592.140
Titoli di Debito quotati	14.961.851	11.468.517
Titoli di Debito non quotati	316.786	-227.584
Titoli di Capitale quotati	7.397.361	69.224.957
Quote di OICR	1.605.493	12.227.512
Depositi bancari	1.122.830	4.868.823
Differenziale futures	-	-1.481.540
Risultato della gestione cambi	-	-447.917
Retrocessione commissioni	-	504.094
Commissioni di negoziazione	-	-222.955
Altri Strumenti finanziari	7.976	-
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-102.348
Arrotondamenti, sopravvenienze attive, proventi diversi e Bonus CSDR	-	112.347
Arrotondamenti, sopravvenienze passive, Oneri diversi, Oneri FIA e bolli e spese su operazioni	-	-330.347
Totale	30.775.862	100.185.699

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-121.283	4.713.423
Titoli di debito quotati	-506.982	11.975.499
Titoli di debito non quotati	-1.409	-226.175
Titoli di capitale quotati	8.542.096	60.682.861
Quote di OICR	1.692.144	10.535.368
Depositi bancari	4.908.566	-39.743
Differenziale futures	-3.083.515	1.601.975
Risultato della gestione cambi	-7.585.522	7.137.605
Totale	3.844.095	96.380.813

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione **€ -2.043.178**

a) Società di gestione **€ -1.727.458**

La voce è composta da commissioni FIA per € 126.077 e da commissioni per società di gestione (€ - 1.853.535) così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Pimco Europe Ltd	-360.030
Schroder Investment Management Limited	-247.373
Anima SGR S.p.A.	-197.431
Amundi Asset Management	-194.477
Schroder Investment Management (Europe) S.A	-191.421
AXA Investment Managers Paris	-182.162
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-165.819
Candriam	-158.366
Groupama Asset Management	-156.456
Totale	-1.853.535

b) Depositario **€ -315.720**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dal Depositario nel corso dell'anno 2023.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 91.766**

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.130.501**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 871.610. L'importo restante è costituito per € 76.423 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente, per € 102.347 dalle entrate per prelievo percentuale sul patrimonio mentre per € 80.121, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -257.143**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -473.672**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -421.715**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ -7.030

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 447.258

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ -326.433

La voce si riferisce al saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva

€ -24.716.958

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)	Importi
ANDP 31/12/2022 (a)	1.359.427.626
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023 (b)	12.231.896
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva (c)	1.500.669.671
Incremento patrimoniale (d)=(c) - (b) - (a)	129.010.149
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)	12.143.327
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	116.866.822
Imponibile lordo (g)=(f) + (e)*62,5%	124.456.401
Quote associative incassate nel 2023 (h)	-871.610
Imponibile netto finale (i) = (g) - (h)	123.584.791
Costo imposta Sostitutiva 2023 comparto Bilanciato (l) = (i) * 20%	-24.716.958

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2023, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 34 della presente Nota Integrativa.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale Comparto Garantito

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	225.217.423	206.037.689
20-a) Depositi bancari	4.035.479	10.748.967
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	174.875.588	152.717.733
20-d) Titoli di debito quotati	23.437.964	27.736.449
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	21.754.900	14.370.901
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	866.639	418.639
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	246.853	45.000
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.227.750	3.678.475
40-a) Cassa e depositi bancari	4.219.246	3.670.520
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	464	1.745
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.040	6.210
50 Crediti di imposta	1.550.232	2.720.685
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	230.995.405	212.436.849

3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.081.214	3.259.371
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.081.214	3.259.371
20 Passivita' della gestione finanziaria	306.737	285.159
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	306.737	285.159
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	158.860	71.920
40-a) TFR	153	148
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	77.107	54.987
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	81.600	16.785
50 Debiti di imposta	91	27.604
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.546.902	3.644.054
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	227.448.503	208.792.795
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.808.572	4.530.818
Contributi da ricevere	-4.808.572	-4.530.818
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	35.008	32.831
Ristori da ricevere	-35.008	-32.831
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	7.976	28.309
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-7.976	-28.309

3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	11.013.106	9.178.475
10-a) Contributi per le prestazioni	31.127.791	28.167.130
10-b) Anticipazioni	-3.731.756	-3.806.904
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.632.597	-9.686.889
10-d) Trasformazioni in rendita	-200.250	-32.185
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.550.436	-5.456.537
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-110.040
10-i) Altre entrate previdenziali	354	103.900
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.982.163	-15.772.715
30-a) Dividendi e interessi	2.806.829	2.676.235
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.174.880	-18.586.970
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	454	138.020
40 Oneri di gestione	-1.191.962	-1.149.547
40-a) Societa' di gestione	-1.140.355	-1.100.768
40-b) Depositario	-51.607	-48.779
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.790.201	-16.922.262
60 Saldo della gestione amministrativa	22.945	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	282.645	255.785
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-64.294	-51.316
60-c) Spese generali ed amministrative	-118.434	-98.435
60-d) Spese per il personale	-105.444	-91.718
60-e) Ammortamenti	-1.758	-2.418
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	111.830	4.887
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-81.600	-16.785
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.826.252	-7.743.787
80 Imposta sostitutiva	-1.170.544	2.693.081
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	18.655.708	-5.050.706

3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	18.239.834,879	-	208.792.795
a) Quote emesse	2.676.977,143	31.128.145	-
b) Quote annullate	-1.730.389,196	-20.115.039	-
c) Variazione del valore quota	-	7.642.602	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	-	18.655.708
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.186.422,826		227.448.503

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 11,447.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 11,855.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 11.013.106, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 7.642.602) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 225.217.423

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	224.680.730
Totale	224.680.730

Il totale di € 224.680.730 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni del depositario per € 12.196, i debiti per altre commissioni per € 787 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2023 per € 242.906 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 33.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	224.680.730
Conto corrente Prestito titoli	33
Crediti per cambio comparto	242.906
Debiti per commissioni di gestione	33.255
Debiti per commissioni di garanzia	260.499
Investimenti in gestione voce 20	225.217.423

a) Depositi bancari

€ 4.035.479

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

c) – d) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 220.068.452 così dettagliati:

- € 174.875.588 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 23.437.964 relativi a titoli di debito quotati;
- € 21.754.900 relativi a quote di OICR.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.532.736	7,16
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.576.750	6,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.296.072	4,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.529.634	4,13
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.981.940	3,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.220.630	3,56
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	LU2037748774	I.G - OICVM UE	7.491.849	3,24
BUNDESobligation 10/04/2026 0	DE0001141836	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.136.250	3,09
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2029 2,75	FR001400HI98	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.961.704	3,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.078.475	2,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.405.284	2,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.222.100	2,26
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.141.004	2,23
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2026 0	FR0013508470	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.946.708	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.572.492	1,98
IRELAND GOVERNMENT BOND 13/03/2025 5,4	IE00B4TV0D44	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.422.550	1,91
BELGIUM KINGDOM 22/06/2030 ,1	BE0000349580	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.335.950	1,88
BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.326.622	1,87
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2031 ,3	PTOTE00E0033	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.217.750	1,83
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.188.870	1,81
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.124.232	1,79
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.999.600	1,73
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.968.800	1,72
EURO STABILITY MECHANISM 15/12/2026 0	EU000A1Z99N4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.914.148	1,69
BUNDESobligation 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.862.800	1,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.787.200	1,64
FRANKLIN EUR SH MT UCITS ETF	IE00BFWXDY69	I.G - OICVM UE	3.064.200	1,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.955.930	1,28
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2025 ,875	FI4000167317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.918.580	1,26

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB	LU1861134382	I.G - OICVM UE	2.827.334	1,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.646.896	1,15
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF OLD	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	2.467.840	1,07
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.462.750	1,07
ISHARES CORE UK GILTS	IE00B1FZSB30	I.G - OICVM UE	2.316.860	1,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.111.670	0,91
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.029.461	0,88
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	1.859.760	0,81
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 17/01/2025 ,25	DE000A3T0X97	I.G - TDebito Q UE	1.231.828	0,53
ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0	FR0014005OL1	I.G - TDebito Q UE	1.224.236	0,53
RAIFFEISEN BANK INTL 22/01/2025 ,25	XS2106056653	I.G - TDebito Q UE	1.058.475	0,46
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	IE00BMWKN31	I.G - OICVM UE	1.028.453	0,45
ATHENE GLOBAL FUNDING 08/01/2027 ,832	XS2430970884	I.G - TDebito Q OCSE	1.016.103	0,44
APPLE INC 17/01/2024 1,375	XS1292384960	I.G - TDebito Q OCSE	999.100	0,43
SODEXO SA 17/01/2024 ,5	XS2203995910	I.G - TDebito Q UE	998.640	0,43
LVMH MOET HENNESSY VUITT 11/02/2024 0	FR0013482817	I.G - TDebito Q UE	996.260	0,43
BERKSHIRE HATHAWAY INC 15/03/2024 1,3	XS1380334141	I.G - TDebito Q OCSE	994.760	0,43
ABBVIE INC 17/05/2024 1,375	XS1520899532	I.G - TDebito Q OCSE	990.720	0,43
BLACKSTONE PP EUR HOLD 20/10/2026 1	XS2398745922	I.G - TDebito Q UE	989.177	0,43
ORANGE SA 15/07/2024 1,125	FR0013396512	I.G - TDebito Q UE	985.240	0,43
UBS GROUP AG 03/11/2026 VARIABLE	CH1142231682	I.G - TDebito Q OCSE	983.338	0,43
Altri			11.668.691	5,05
Totale			220.068.452	95,28

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati ma solo *forward* con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	65.857.423	109.018.165	-	174.875.588
Titoli di Debito quotati	978.100	14.491.834	7.968.030	23.437.964
Quote OICR	-	21.754.900	-	21.754.900
Depositi bancari	4.035.446	-	-	4.035.446
Depositi bancari cc di transito	33	-	-	33
Totale	4.035.479	145.264.899	7.968.030	224.103.931

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	174.875.588	23.437.964	21.754.900	4.035.479	224.103.931
Totale	174.875.588	23.437.964	21.754.900	4.035.479	224.103.931

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	224.103.931
Ratei e risconti attivi	866.639
Altre attività della gestione finanziaria	246.853
Totale investimenti in gestione	225.217.423

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	2,443	2,221	-	2,304
Titoli di Debito quotati	0,689	1,235	0,932	1,109
Totale obbligazioni	2,418	2,105	0,932	2,163

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-75.991.181	42.040.460	-33.950.721	118.031.641
Titoli di Debito quotati	-2.739.356	4.002.353	1.262.997	6.741.709
Quote di OICR	-10.971.348	4.960.138	-6.011.210	15.931.486
Totale	-89.701.885	51.002.951	-38.698.934	140.704.836

Commissioni di negoziazione implicite

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	UNIPOLSAI	IE00BF4G6Z54	72.000	EUR	1.859.760
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF OLD	UNIPOLSAI	IE00BF4G6Y48	64.000	EUR	2.467.840
Totale					4.327.600

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi **€ 866.639**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 246.853**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	242.906
Crediti per commissioni di retrocessione	3.947
Totale	246.853

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

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 **€ 4.227.750**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.219.246**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 464**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 8.040**

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 **€ 1.550.232**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito residua dall'esercizio precedente al netto dell'imposta maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 3.081.214

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.081.214

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	908.179
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	440.414
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	386.485
Debiti per cambio comparto	298.555
Erario ritenute su redditi da capitale	264.673
Contributi da riconciliare	240.879
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	182.356
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	142.483
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	98.626
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	75.244
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	22.263
Contributi da rimborsare	12.463
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	5.393
Contributi da identificare	3.135
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	38
Ristoro posizioni da riconciliare	15
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	13
Totale	3.081.214

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 306.737

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 306.737

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	260.499
Debiti per commissioni di gestione	33.255
Debiti per commissioni Depositario	12.196
Debiti per altre commissioni	787
Totale	306.737

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € -

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 – Passività della gestione amministrativa € 158.860

a) Trattamento di fine rapporto € 153

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2023 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 77.107

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 passivo per copertura oneri amministrativi € 81.600

Tale importo, composto dal saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta € 91

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito calcolata sulle garanzie rilasciate dal gestore nel corso dell'esercizio, indicate alla voce 30-e) del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 4.808.572

La voce evidenzia, per € 4.808.572, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 991.365, e i rimanenti € 3.817.207 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere € 35.008

La voce evidenzia, per € 35.008, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso € 7.976

La voce evidenzia, per € 7.976, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Garantito

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 11.013.106**

a) Contributi per le prestazioni **€ 31.127.791**

La posta si articola come segue:

Contributi	25.805.461
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	3.826.816
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.230.914
TFR pregresso	264.057
Contributi per ristoro posizioni	543
Totale	31.127.791

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2023 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2023, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	18.489.394
A carico del lavoratore	4.330.585
A carico del datore di lavoro	3.215.440
Totale	26.035.419

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2023 è pari a € 229.958.

b) Anticipazioni **€ -3.731.756**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -10.632.597**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Riscatto per conversione comparto	-3.656.557
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.556.828
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.235.862
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-729.990
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-283.860
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-123.851
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-45.649
Totale	-10.632.597

d) Trasformazioni in rendita **€ -200.250**

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -5.550.436**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 354**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 9.982.163**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.264.057	4.831.372
Titoli di debito quotati	235.860	947.759
Quote di OICR	96.549	1.372.790
Depositi bancari	210.363	-
Commissioni di retrocessione	-	38.773
Saldo gestione amministrativa passivo		-15.869
Bonus CSDR	-	103
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-48
Totale	2.806.829	7.174.880

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	592.274	4.239.098
Titoli di debito quotati	78.345	869.414
Quote di OICR	-39.058	1.411.848
Totale	631.561	6.520.360

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 454**

La voce si riferisce all'importo erogato dai gestori nel corso dell'esercizio, e deriva dalla 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**€ -1.191.962****a) Società di gestione****€ -1.140.355**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di garanzia	Commissioni di gestione
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-1.011.258	-129.097
Totale	-1.011.258	-129.097

b) Depositario **€ -51.607**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dal Depositario nel corso dell'anno 2023.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 22.945**

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 282.645**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 229.958. L'importo restante è costituito per € 16.785 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente, per € 15.869 dalle entrate per prelievo percentuale sul patrimonio mentre per € 20.033, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -64.294**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -118.434**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -105.444**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -1.758**

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi **€ 111.830**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -81.600**

La voce si riferisce al saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi

80 – Imposta sostitutiva**€ -1.170.544**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2022	(a)	208.792.795	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023	(b)	11.013.106	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	228.619.047	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	8.813.146	
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione 30-e)			454
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		7.281.251
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		1.531.441
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	6.082.223	
Quote associative incassate nel 2023	(h)	-229.958	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	5.852.265	
Costo imposta Sostitutiva 2023 comparto Garantito	(l)=(i)*20%	-1.170.453	
Costo imposta Sostitutiva 2023 20% su garanzie 30-e)		-91	
Totale costo imposta Sostitutiva 2023		-1.170.544	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2023, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 34 della presente Nota Integrativa.

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	116.097.887	79.983.123
20-a) Depositi bancari	2.851.156	2.241.144
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.171.952	15.322.221
20-d) Titoli di debito quotati	20.880.524	15.174.356
20-e) Titoli di capitale quotati	69.575.449	46.306.385
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	340.538	224.202
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	966.670	634.114
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	286.223	55.986
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	25.375	24.715
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.185.392	2.274.665
40-a) Cassa e depositi bancari	3.181.207	2.271.455
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	229	704
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.956	2.506
50 Crediti di imposta	-	2.300.373
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	119.283.279	84.558.161

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.854.800	803.965
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.854.800	803.965
20 Passivita' della gestione finanziaria	87.369	86.691
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	36.508	26.612
20-e) Debiti per operazioni forward	50.861	60.079
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	78.106	29.040
40-a) TFR	75	60
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	37.940	22.191
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	40.091	6.789
50 Debiti di imposta	383.245	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.403.520	919.696
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	116.879.759	83.638.465
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.365.997	1.828.557
Contributi da ricevere	-2.365.997	-1.828.557
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	17.225	13.250
Ristori da ricevere	-17.225	-13.250
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	3.925	11.425
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-3.925	-11.425
Valute da regolare	-46.469.059	-31.049.770
Controparte per valute da regolare	46.469.059	31.049.770

3.4.2 Conto economico Comparto Dinamico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	22.166.255	15.863.744
10-a) Contributi per le prestazioni	28.158.095	20.635.282
10-b) Anticipazioni	-1.834.016	-1.161.128
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.824.512	-3.395.326
10-d) Trasformazioni in rendita	-16.154	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-317.158	-215.539
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-584
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1.039
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.879.258	-11.637.863
30-a) Dividendi e interessi	1.909.435	1.377.191
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.969.823	-13.015.054
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	-131.890	-103.098
40-a) Societa' di gestione	-108.117	-84.800
40-b) Depositario	-23.773	-18.298
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	13.747.368	-11.740.961
60 Saldo della gestione amministrativa	11.289	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	139.013	103.245
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-31.636	-20.711
60-c) Spese generali ed amministrative	-58.274	-39.726
60-d) Spese per il personale	-51.882	-37.016
60-e) Ammortamenti	-865	-976
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	55.024	1.973
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-40.091	-6.789
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	35.924.912	4.122.783
80 Imposta sostitutiva	-2.683.618	2.300.373
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	33.241.294	6.423.156

3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.422.947,538	-	83.638.465
a) Quote emesse	1.403.340,043	28.158.095	-
b) Quote annullate	-296.144,612	-5.991.840	-
c) Variazione del valore quota	-	11.075.039	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	-	33.241.294
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.530.142,969	-	116.879.759

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 18,910.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 21,135.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 22.166.255, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 11.075.039) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 116.097.887

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Insurance Asset Management S.p.A. tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	115.111.181
Totale	115.111.181

Il totale di € 115.111.181 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni del depositario per € 6.064, i debiti per altre commissioni per € 376 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2023 per € 905.744 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 33.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	115.111.181
Conto corrente prestito titoli	33
Crediti per cambio comparto	905.744
Debiti su forward pending	50.861
Debiti per commissioni di gestione	30.068
Investimenti in gestione voce 20	116.097.887

a) Depositi bancari

€ 2.851.156

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

c) – e) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 111.627.925 così dettagliati:

- € 21.171.952 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 20.880.524 relativi a titoli di debito quotati;
- € 69.575.449 relativi a titoli di capitale quotati;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.387.510	2,84
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.038.549	2,55
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.797.160	2,34
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.616.602	2,19
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.931.480	1,62
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.915.748	1,61
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.663.281	1,39
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.558.308	1,31
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.119.084	0,94
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.083.724	0,91
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.071.340	0,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.038.488	0,87
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	997.667	0,84
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	990.153	0,83
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	934.487	0,78
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int Q UE	849.825	0,71
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	828.004	0,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	717.653	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	695.450	0,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	589.392	0,49
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	586.091	0,49
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	574.662	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	524.337	0,44
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	523.704	0,44
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.414	0,43
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2027 4,75	AU3TB0000135	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	511.631	0,43
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	494.447	0,41
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	483.845	0,41
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	465.472	0,39
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	464.612	0,39

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	443.059	0,37
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	429.890	0,36
BNI FINANCE BV 01/12/2030 3,875	XS2726461986	I.G - TDebito Q UE	427.734	0,36
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	423.442	0,35
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	408.875	0,34
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	406.975	0,34
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	398.189	0,33
MIZUHO FINANCIAL GROUP 28/08/2030 4,608	XS2672418055	I.G - TDebito Q OCSE	397.372	0,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	394.677	0,33
SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	394.001	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	393.676	0,33
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	375.857	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	363.544	0,30
CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	354.587	0,30
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	352.231	0,30
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	344.884	0,29
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	341.836	0,29
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	339.711	0,28
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	329.430	0,28
ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	329.117	0,28
Altri			69.012.718	57,86
		Totale	111.627.925	93,57

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023:

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
TOSHIBA CORP	JP3592200004	20/12/2023	01/04/2024	300	JPY	8.900
Totale						8.900

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono stati utilizzati contratti derivati nel corso dell'esercizio ma solo forward con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	2.468.100	1,6189	-1.524.554
CAD	CORTA	1.956.771	1,4566	-1.343.383
CHF	CORTA	1.310.700	0,9297	-1.409.810
DKK	CORTA	2.661.958	7,4546	-357.092
GBP	CORTA	2.060.766	0,8666	-2.378.126
HKD	CORTA	2.942.380	8,6258	-341.116
JPY	CORTA	337.135.261	155,7336	-2.164.821
NOK	CORTA	638.217	11,2185	-56.890
SEK	CORTA	5.172.383	11,1325	-464.620
USD	CORTA	40.240.906	1,1047	-36.428.647
Totale				-46.469.059

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.977.007	5.036.749	14.158.196	-	21.171.952
Titoli di Debito quotati	1.228.563	11.962.378	7.689.583	-	20.880.524
Titoli di Capitale quotati	445.626	8.149.785	60.429.201	550.837	69.575.449
Depositi bancari	2.851.123	-	-	-	2.851.123
Depositi bancari cc di transito	33	-	-	-	33
Totale	6.502.352	25.148.912	82.276.980	550.837	114.479.081

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	12.301.818	-	48.412.783	151.364	60.865.965
EUR	7.013.756	20.880.524	6.605.909	2.117.192	36.617.381
JPY	-	-	4.181.562	90.208	4.271.770
GBP	1.071.340	-	2.591.747	109.025	3.772.112
CAD	273.407	-	2.076.904	59.473	2.409.784
AUD	511.631	-	1.682.049	98.972	2.292.652
CHF	-	-	2.126.270	91.741	2.218.011
SEK	-	-	708.711	70.124	778.835
DKK	-	-	669.648	28.633	698.281
HKD	-	-	417.877	14.235	432.112
NOK	-	-	101.989	20.189	122.178
Totale	21.171.952	20.880.524	69.575.449	2.851.156	114.479.081

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	114.479.081
Ratei e risconti attivi	340.538
Altre attività della gestione finanziaria	966.670
Crediti per operazioni forward	286.223
Valutazioni e margini su futures e opzioni	25.375
Totale investimenti in gestione	116.097.887

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	3,863	4,886	3,728	4,016
Titoli di Debito quotati	3,268	3,721	3,554	3,633
Totale obbligazioni	3,633	4,065	3,666	3,825

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-15.015.012	9.036.932	-5.978.080	24.051.944
Titoli di Debito quotati	-7.188.789	2.642.857	-4.545.932	9.831.646
Titoli di capitale quotati	-24.315.033	10.912.302	-13.402.731	35.227.335
Totale	-46.518.834	22.592.091	-23.926.743	69.110.925

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	24.051.944	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	9.831.646	0,000
Titoli di Capitale quotati	-5.035	-2.387	-7.422	35.227.335	0,021
Totale	-5.035	-2.387	-7.422	69.110.925	0,011

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
INTESA SANPAOLO	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IT0000072618	46.475	EUR	122.857
IMPERIAL BRANDS PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0004544929	1.250	GBP	26.059
GENERAL ELECTRIC CO	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US3696043013	1.830	USD	211.436
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002875804	2.900	GBP	76.821
ALLIANZ SE-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DE0008404005	532	EUR	128.717
BNP PARIBAS	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000131104	1.712	EUR	107.154
DIAGEO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002374006	3.058	GBP	100.786
ENGIE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0010208488	7.083	EUR	112.747
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000124141	3.717	EUR	106.158
SIEMENS AG-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DE0007236101	672	EUR	114.186
NESTLE SA-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0038863350	4.438	CHF	465.472
BLACKROCK INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US09247X1019	285	USD	209.445
UNILEVER PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB00B10RZP78	3.358	GBP	147.255
ABB LTD-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0012221716	2.489	CHF	99.860
EATON CORP PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IE00B8KQN827	1.001	USD	218.224
SOCIETE GENERALE SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000130809	3.438	EUR	82.598
MOODYS CORP	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US6153691059	380	USD	134.353
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000121972	885	EUR	160.875
NTT DATA GROUP CORP	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	JP3165700000	700	JPY	8.985
CARLSBERG AS-B	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0010181759	213	DKK	24.196
CAPGEMINI SE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000125338	684	EUR	129.105
STELLANTIS NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	NL00150001Q9	6.526	EUR	138.025
DENSO CORP	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	JP3551500006	5.116	JPY	69.874

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 26/02/2026 3,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1040508241	130.000	EUR	129.229
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	JP3735400008	50.700	JPY	56.093
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (08/07/2019)	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0013431244	100.000	EUR	96.384
GENERAL MILLS INC 13/04/2029 3,907	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2605914105	100.000	EUR	103.364
CREDIT AGRICOLE LONDON 20/12/2026 1,875	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1538284230	300.000	EUR	289.089
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (24/05/2019)	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2000719992	150.000	EUR	147.609
AMUNDI SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0004125920	2.187	EUR	134.719
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2028 2	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE6285455497	150.000	EUR	145.937
KERING	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000121485	117	EUR	46.683
AG INSURANCE SA/NV 30/06/2047 VARIABLE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE6277215545	100.000	EUR	96.269
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1785340172	300.000	EUR	280.497
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US6092071058	2.691	USD	176.444
PEPSICO INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US7134481081	1.777	USD	273.214
DANONE SA 13/11/2029 3,706	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR001400LY92	300.000	EUR	312.909
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 19/06/2026 1,5	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2014291616	100.000	EUR	95.797
ENGIE SA 06/12/2033 3,875	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR001400MF86	200.000	EUR	206.986
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0576402181	200.000	EUR	176.264
CARLSBERG BREWERIES A/S 30/06/2027 ,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2191509038	150.000	EUR	136.901
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2147889427	100.000	EUR	96.895
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197270819	250.000	EUR	239.148
COCA-COLA CO/THE 09/03/2035 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197833137	250.000	EUR	216.830
NESTLE FINANCE INTL LTD 14/02/2034 ,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2350746215	200.000	EUR	162.062
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE0974293251	2.006	EUR	117.191
COCA-COLA CO/THE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US1912161007	5.544	USD	295.757
ACCENTURE PLC-CL A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IE00B4BNMY34	733	USD	232.849
LEGRAND SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0010307819	795	EUR	74.810
UBS GROUP AG-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0244767585	4.918	CHF	138.066
HITACHI LTD	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	JP3788600009	2.131	JPY	139.163
PERNOD RICARD SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120693	444	EUR	70.929
Totale					7.683.276

I) Ratei e risconti attivi

€ 340.538

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 966.670

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	905.744
Crediti per dividendi da incassare	52.022
Crediti per operazioni acquisto titoli da regolare	8.900
Crediti per penali CSDR da rimborsare	4

Descrizione voci	Importo
Totale	966.670

p) Crediti per operazioni *forward* **€ 286.223**

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni **€ 25.375**

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

40 Attività della gestione amministrativa **€ 3.185.392**

a) Cassa e depositi bancari **€ 3.181.207**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 229**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.956**

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 1.854.800**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.854.800**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	485.801
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	341.484
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	254.473
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	222.229
Debiti per cambio comparto	202.093
Erario ritenute su redditi da capitale	130.229
Contributi da riconciliare	118.522
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	48.527
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	37.047
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	6.693
Contributi da rimborsare	6.132
Contributi da identificare	1.543
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	19
Ristoro posizioni da riconciliare	8
Totale	1.854.800

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 87.369**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 36.508**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	30.068
Debiti per commissioni Depositario	6.064
Debiti per altre commissioni	376
Totale	36.508

e) Debiti per operazioni *forward* **€ 50.861**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 78.106**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 75**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2022 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 37.940**

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 passivo per copertura oneri amministrativi **€ 40.091**

Tale importo, composto dal saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

50– Debiti di imposta **€ 383.245**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Dinamico maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 2.365.997

La voce evidenzia, per € 2.365.997, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 487.789, e i rimanenti € 1.878.208 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere

€ 17.225

La voce evidenzia, per € 17.225, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso

€ 3.925

La voce evidenzia, per € 3.925, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Copertura cambi

€ -46.469.059

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2023 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Dinamico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 22.166.255

a) Contributi per le prestazioni € 28.158.095

La posta si articola come segue:

Contributi	18.459.256
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	8.130.416
Trasferimenti in ingresso	1.423.913
TFR pregresso	140.368
Contributi per ristoro posizioni	4.142
Totale	28.158.095

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2023 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2023, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	11.558.946
A carico del lavoratore	4.627.842
A carico del datore di lavoro	2.387.500
Totale	18.574.288

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2023 è pari a € - 115.032.

b) Anticipazioni € -1.834.016

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.824.512

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.711.936
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.038.029
Riscatto per conversione comparto	-810.109
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-175.840
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-51.235
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-37.363
Totale	-3.824.512

d) Trasformazioni in rendita € -16.154

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -317.158**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 13.879.258**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	349.479	251.950
Titoli di debito quotati	386.024	1.181.387
Titoli di Capitale quotati	1.081.928	9.967.969
Depositi bancari	92.004	-125.837
Opzioni	-	-21.037
Futures	-	21.698
Risultato della gestione cambi	-	704.533
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-7.854
Commissioni di negoziazione	-	-7.422
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-7.335
Oneri diversi	-	-52
Arrotondamenti passivi	-	-8
Arrotondamenti attivi	-	8
Bonus CSDR	-	63
Sopravvenienze attive	-	11.534
Proventi diversi	-	226
Totale	1.909.435	11.969.823

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-29.402	281.352
Titoli di debito quotati	50.810	1.130.577
Titoli di Capitale quotati	673.405	9.294.564
Depositi bancari	-127.896	2.059
Opzioni	-21.037	-
Futures	21.698	-
Risultato della gestione cambi	469.171	235.362
Totale	1.036.749	10.943.914

40 – Oneri di gestione**€ -131.890****a) Società di gestione****€ -108.117**

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A..

b) Depositario**€ -23.773**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dal Depositario nel corso dell'anno 2023.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 11.289**

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 139.013**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 115.032. L'importo restante è costituito per € 6.789 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente, per € 7.335 dalle entrate per prelievo percentuale sul patrimonio mentre per € 9.857, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -31.636**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -58.274**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -51.882**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -865**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi **€ 55.024**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -40.091**

Tale importo, composto dal saldo della gestione amministrativa al netto delle somme reinvestite, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ -2.683.618**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata a debito nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2022	(a)	83.638.465	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023	(b)	22.166.255	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	119.563.377	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	13.758.657	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		601.427
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		13.157.230
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	13.533.122	
Quote associative incassate nel 2023	(h)	-115.032	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	13.418.090	
Costo imposta Sostitutiva 2023 comparto Dinamico	(l)=(i)*20%	-2.683.618	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2023, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 34 della presente Nota Integrativa.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Angelo Coriddi



'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, BILANCIATO, 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)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31

DICEMBRE 2023

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

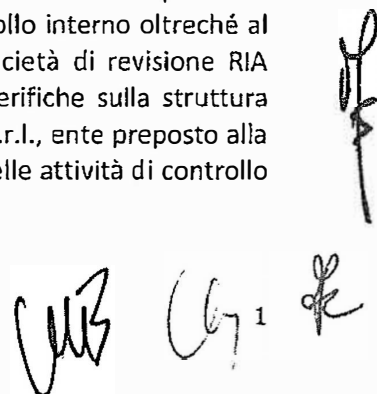
il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. L'amministrazione del fondo ha predisposto, come per i precedenti esercizi, schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico, che costituiscono allegati ai documenti di bilancio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni, complessive, dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di Amministrazione il 27 marzo 2024 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale

(art. 2429 c.c.)

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico di revisione legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero delle Finanze, l'attività suddetta, in armonia con le previsioni di cui all'articolo 2409 bis del Codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione RIA GRANT THORTON S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 23 maggio 2023.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario, anche esaminando documentazione della società di revisione RIA GRANT THORTON S.p.A. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla società Bruni, Marino & C. s.r.l., ente preposto alla revisione interna di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dalla Funzione Finanza.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a vertical signature on the right and several initials at the bottom right.

3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria, con le relazioni svolte in Consiglio d' Amministrazione dalla Funzione Finanza.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data 14 aprile 2024, la propria relazione contenente un giudizio senza modifica. Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa del vostro Fondo ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice civile e art. 2409 Codice civile.
7. Al Collegio Sindacale, non sono, altresì, pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il Fondo non ha conferito alla Società RIA GRANT THORTON S.p.A. incarichi diversi dall'attività di revisione ai sensi di legge e di statuto.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni normative. Al riguardo, si segnala che i criteri di valutazione applicati sono in continuità rispetto al precedente esercizio.



11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice civile.
12. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
13. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme applicabili inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione, che ritiene sufficientemente esaustiva.
14. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
15. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
16. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:
 - per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2023 pari a euro 20,063 contro un valore al 31.12.2022 pari a euro 18,638 con un incremento del 7,65%;
 - per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2023 pari a euro 11,855 contro un valore al 31.12.2022 pari a euro 11,447 con un incremento dello 3,56%;
 - per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2023 pari a euro 21,135 contro un valore al 31 dicembre 2022 pari ad euro 18,910 con un incremento del 11,77%.
17. La gestione amministrativa chiude con un saldo di euro 126.000. Il Fondo, nel 2023, ha speso il contributo di euro 76.162 dovuto alla COVIP ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 utilizzando le eccedenze risultanti dagli esercizi precedenti. Al 31.12.2023 l'eccedenza della gestione amministrativa è pari ed € 448.124 e concorrerà, negli esercizi futuri, alla copertura degli oneri di gestione e alla quantificazione del saldo della gestione amministrativa del Fondo.
Si dà atto che, in bilancio, l'imposta sostitutiva è stata calcolata con l'aliquota del 20% sul risultato netto determinato ai sensi dell'art.17 comma 2 del D.lgs. n.252/2005, determinando un importo a debito di euro 28.571.120.
18. La gestione finanziaria del Fondo nell'esercizio 2023, come illustrata nella relazione sulla Gestione, chiude con rendimenti positivi per tutti i tre comparti bilanciato, garantito e dinamico (rispettivamente + 7,65%, + 3,56% e +11,77%). Il T.F.R. netto segna invece un + 1,61%. Si dà atto che gli Amministratori hanno effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, un'analisi degli impatti correnti e potenzialmente futuri, nei diversi comparti. Il Collegio dà altresì atto che gli

amministratori hanno posto in essere tutte le misure necessarie a garantire la prosecuzione delle attività e l'assistenza ai propri associati.

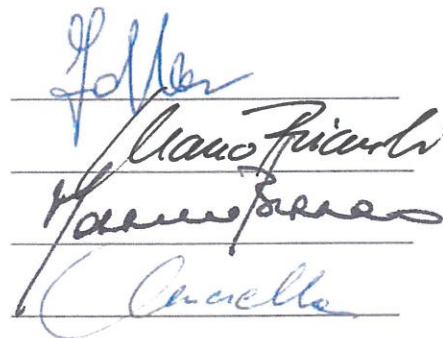
19. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolte e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Dott. Francesco Kappler

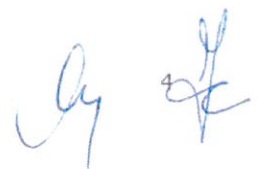
Dott. Marco Bianchi

Dott. Massimo Buzzao

Rag. Gianni Andrea Merella



Roma, 14 aprile 2024



***ALIFOND – Associazione Fondo Nazionale pensione
complementare a capitalizzazione per i lavoratori
dell'industria alimentare e dei settori affini***

*Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e
Relazione della società di revisione indipendente*

**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**

*Agli Associati di
Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori
dell'industria alimentare e dei settori affini*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini, (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2023 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.

Altri aspetti

Il bilancio di Alifond per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro soggetto che, in data 2 maggio 2023, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

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 o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Alifond sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Alifond al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.



Ria

Grant Thornton

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 Alifond al 31 dicembre 2023 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 Alifond al 31 dicembre 2023 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, 14 aprile 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.

Fabio Gallassi
Socio