



Fondo Pensione Crédit Agricole Italia

Bilancio al 31 dicembre 2023

Sede Legale e Amministrativa: Via La Spezia 138/A – 43126 Parma

Sommario

1		
ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI AL 31 DICEMBRE 2023		6
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO RIFERITA ALL'ESERCIZIO 2023		6
1 STATO PATRIMONIALE		8
1.1	<i>Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni</i>	8
1.2	<i>Valorizzazione delle linee assicurative</i>	9
1.2.1	<i>Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)</i>	10
1.2.2	<i>Linea Orizzonte Capitale Garantito (Ca Vita)</i>	10
1.2.3	<i>Linea 5 (Generali)</i>	11
1.3	<i>Patrimonio complessivo gestito dal Fondo</i>	11
2 CONTO ECONOMICO – VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLE LINEE FINANZIARIE		12
2.1	<i>Gestione delle linee finanziarie</i>	12
2.2	<i>Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative</i>	13
2.3	<i>Gestione Previdenziale</i>	14
3 GESTIONE TRANSITORIA		15
4 SPESE AMMINISTRATIVE		17
5 GESTIONE - RISULTATI E COMMENTI		20
5.1	<i>Il contesto di mercato</i>	20
5.2	<i>Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato</i>	22
5.3	<i>Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi</i>	24
5.4	<i>Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark</i>	25
5.5	<i>Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)</i>	26
5.6	<i>Relazioni tecniche dei Gestori</i>	35
6 ADERENTI AL FONDO		35
7 I FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO		37
7.1	<i>Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022</i>	37
7.2	<i>Integrazione tra il Fondo Pensione Crédit Agricole Italia e il Fondo Pensioni Dipendenti Credito Valtellinese</i>	38
7.3	<i>Integrazione di CA Friuladria in CA Italia - Accordo sindacale di integrazione – Ricadute sul Fondo pensione</i>	38
7.4	<i>Ottemperanza alle normative europee</i>	39

7.5	<i>Attività di Controllo – Funzione di Revisione interna</i>	40
7.6	<i>Attività di controllo – Funzione di Gestione dei Rischi</i>	41
7.7	<i>Attività di Controllo – Funzione Compliance</i>	42
7.8	<i>Attività di controllo – Organismo di Vigilanza del Fondo (OdV) come previsto nel “Modello organizzativo” adottato ai sensi del D. Lgs n. 231/2001</i>	44
7.9	<i>Adempimenti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro (D.lgs. n. 81/2008)</i>	44
7.10	<i>Relazione periodica della Funzione Finanza sull’andamento della gestione finanziaria</i>	45
7.11	<i>Nuove funzionalità rese disponibili nell’area riservata degli aderenti</i>	47
7.12	<i>Prometeia, interventi informativi</i>	47
7.13	<i>Direttore Generale, avvicendamento</i>	48
7.14	<i>Campagna informativa</i>	48
7.15	<i>Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo emanato da Covip</i>	48
7.16	<i>Reclami</i>	49
7.17	<i>Whistleblowing</i>	49
8	I PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DELL’ESERCIZIO 2024.....	50
8.1	<i>Elezione dell’Assemblea dei Delegati</i>	50
9	STATO PATRIMONIALE	53
10	CONTO ECONOMICO.....	54
11	RENDICONTI GESTIONE TRANSITORIA	55
12	SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE.....	55
13	INFORMAZIONI GENERALI SUL BILANCIO 2023	55
13.1	<i>Premessa</i>	55
13.2	<i>Erogazione delle prestazioni</i>	56
13.3	<i>Service Amministrativo</i>	56
13.4	<i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	56
13.5	<i>Imposta Sostitutiva</i>	57
13.6	<i>Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio ..</i>	58
13.7	<i>Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed imprese a cui il Fondo si riferisce</i>	58
13.8	<i>Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti</i>	58
14	LINEA ORIZZONTE 10	60
14.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	60

14.2	Conto Economico	62
14.3	Nota Integrativa	63
14.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	63
14.5	Informazioni sul Conto Economico	71
15	LINEA ORIZZONTE 20	74
15.1	Stato Patrimoniale	74
15.2	Conto Economico	76
15.3	Nota integrativa	77
15.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	77
15.5	Informazioni sul Conto Economico	86
16	LINEA ORIZZONTE 30	89
16.1	Stato Patrimoniale	89
16.2	Conto Economico	91
16.3	Nota Integrativa	92
16.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	92
16.5	Informazioni sul Conto Economico	101
17	LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'	104
17.1	Stato Patrimoniale	104
17.2	Conto Economico	106
17.3	Nota Integrativa	107
17.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	107
17.5	Informazioni sul Conto Economico	114
18	LINEA 12 OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE.....	117
18.1	Stato Patrimoniale	117
18.2	Conto Economico	119
18.3	Nota Integrativa	120
18.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	120
18.5	Informazioni sul Conto Economico	127
19	LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CA VITA)	130
19.1	Stato Patrimoniale	130
19.2	Conto Economico	132
19.3	Nota informativa	133

19.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	133
19.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	133
20	LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI)	136
20.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	136
20.2	<i>Conto Economico</i>	138
20.3	<i>Nota integrativa</i>	139
20.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	139
20.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	139
21	LINEA 5 (GENERALI).....	142
21.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	142
21.2	<i>Conto Economico</i>	144
21.3	<i>Nota informativa</i>	145
21.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	145
21.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	145

Organi del Fondo e soggetti incaricati al 31 dicembre 2023

Al 31 dicembre 2023 la *Governance* del Fondo Pensione risulta essere strutturata come riportato in tabella:

Consiglio di Amministrazione			
Presidente	Alberto Broglio		
Vice-Presidente	Vincenzo Saporito		
Consiglieri	Laura Breviglieri	Federico Giordani	
	Elisa Dellarosa	Stefano Marlat	
	Ferruccio Carlo Farinelli	Alberto Malucchi	
	Gino Forcina	Giuliana Migazzi	
	Claudio Fusi	Maria Cristina Noberini	
	Gian Marco Gemma	Vittorio Pappa Monteforte	
	Sara Gentili	Roberto Polesel	
Collegio dei Sindaci			
Presidente	Luca Orefici		
Sindaci Effettivi	Nicola Clementi	Isotta Parenti	
	Angelo Labadini		
Sindaci Supplenti	Alessandro Cocconcelli	Paolo Colla	
Direttore Generale		Francesco Maria Caputi	
Responsabile della Funzione Finanza		Paolo Palliola	
Segretario		Alessandra Ferrari	

Relazione sulla gestione del Fondo riferita all'esercizio 2023

Signore e Signori Delegati,

dopo l'anno 2022 che è stato per i mercati finanziari tra i più difficili degli ultimi vent'anni, il 2023 ha consentito un recupero generalizzato. Rimane un contesto di incertezza crescente a livello globale causato dal persistente impatto dell'inflazione su consumi e investimenti e dagli effetti delle politiche monetarie restrittive in USA e Europa e dai numerosi focolai di crisi geopolitiche in diverse aree del mondo.

Nel 2023 l'**attività economica mondiale** ha subito un complessivo rallentamento rispetto all'anno precedente: a fronte di una sostanziale stabilità delle economie emergenti, la decelerazione della crescita si è concentrata nelle economie dei paesi avanzati ed in particolare in Europa.

I **mercati azionari** globali hanno chiuso l'anno con rialzi diffusi, anche se con un andamento non lineare nel corso dell'anno. Il rialzo del MSCI World è stato prossimo al 20% (in Euro) grazie alle attese per una inversione decisa della politica della Fed, che si sono rafforzate in chiusura di anno con il conseguente calo dei rendimenti.

Anche i **mercati obbligazionari** hanno chiuso l'anno con dinamiche positive pur con andamenti volatili tra i diversi periodi. Il primo semestre si è chiuso con i rendimenti dei titoli di Stato al rialzo sui segmenti a breve e medio termine delle curve. L'ultima parte dell'anno ha visto una completa inversione di tendenza dei mercati obbligazionari in scia all'irrompere di un nuovo scenario per le politiche monetarie con la conferma della pausa della Fed e i toni meno aggressivi che hanno favorito una inversione a "U" sui tassi. La discesa dei rendimenti è stata amplificata a dicembre. Anche i governativi europei si sono mossi in scia a quelli USA, sebbene la BCE, pur mantenendo i tassi stabili, abbia escluso di aver iniziato a parlare di tagli dei tassi, dato il focus sull'inflazione, pur in presenza di un'economia europea debole.

Tali andamenti positivi, non immuni da ampia volatilità e incertezza, su tutti i mercati finanziari globali, ha consentito di migliorare le quotazioni delle linee del Fondo Pensione. Nel corso del 2023 il Fondo ha visto crescere le sue valorizzazioni rispetto ai valori di fine 2022 su tutte le linee finanziarie, raggiungendo i livelli più alti dei valori quote proprio sul fine anno.

L'andamento delle quote ha registrato variazioni positive dal +4,41% della Linea 12 (a contenuto più obbligazionario monetario) al +12,49% della Linea Orizzonte Sostenibilità (con maggior presenza di investimenti in azioni).

Amundi Sgr, Anima Sgr ed Eurizon Sgr, alle quali è stata affidata la gestione delle linee finanziarie del patrimonio del Fondo, hanno concretizzato investimenti tattici con risultati che, in linea generale, hanno consentito di realizzare in media sui portafogli risultati superiori rispetto ai *benchmark* di riferimento, riportando *excess return* positivi.

Relativamente alle gestioni assicurative, CA Vita, oltre a confermare la garanzia del capitale, ha ottenuto una performance di periodo positiva, che seppur contenuta (+1,48%) è stata in grado di battere il tasso di inflazione di fine anno italiano (+0,6% su base annua a dic.'23, +5,7% medio annuo). Per la Linea 5 ereditata dal FP Dipendenti Gruppo Creval, anch'essa con garanzia del capitale, la performance dell'anno è stata del 1,68%, mentre per UnipolSai che sta gestendo i fondi residuali della linea Obiettivo Rendita, costantemente in diminuzione in quanto il rapporto è stato disdettato, le performance sono state superiori al 2,1%.

A fronte dei contributi e delle performance annuali, il patrimonio complessivo netto, sia delle gestioni finanziarie che assicurative, si è attestato a circa euro 1.095 milioni, in crescita di euro 80,2 milioni

rispetto al 31 dicembre 2022 (+7,91%), avendo ricompreso l’apporto dei patrimoni delle linee del Fondo Pensione dei Dipendenti del Credito Valtellinese avvenuto a inizio anno 2023.

Le verifiche attuate dalle funzioni di controllo del Fondo non si sono limitate a quanto previsto dalla normativa, ma sono state allargate a tutte le situazioni che potessero comportare ripercussioni negative per gli aderenti. Sono stati intensificati i contatti con i Gestori e organizzati periodici incontri di analisi con la funzione di gestione del rischio. Specifici incontri di approfondimento sono stati inseriti negli ordini del giorno di molteplici sedute del Consiglio di Amministrazione.

Relativamente al numero degli aderenti si è notato un continuo aumento, che ha portato il totale a 15.452 unità (+ 32,52%), peraltro in gran parte determinato dagli ingressi degli aderenti al Fondo Pensione per i dipendenti del Gruppo bancario Credito Valtellinese (+ 3.143 unità) e dalle posizioni aperte da parte di dipendenti dell’ex CA Friuladria già aderenti ad altri Fondi Pensione.

1 Stato Patrimoniale

1.1 Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31 dicembre 2023 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell’attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 694.486.451,97 euro, così suddiviso:

Linee finanziarie	31-dic-22	31-dic-23	Numero quote
Linea 12	31.422.408,00	34.839.630,04	2.531.174,938
linea Orizzonte 10	97.958.933,80	103.471.920,87	5.893.823,225
linea Orizzonte 20	186.151.343,31	203.239.526,38	11.088.056,108
linea Orizzonte 30	280.972.749,22	325.765.503,07	17.866.688,712
l. Orizzonte Sostenibilità	19.016.166,04	27.169.871,61	2.284.458,225
TOTALE	615.521.600,37	694.486.451,97	39.664.201,208

Al 31 dicembre 2022 l’attivo totale sulle linee finanziarie era pari a 615.521.600,37 euro (ricomprendendo il patrimonio confluito ad inizio anno con l’integrazione del FP Dipendenti Gruppo Creval); quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad un incremento del NAV di 78.964.851,60 euro.

Del totale “attivo finanziario” al 31 dicembre 2023 (al netto dell’imposta sostitutiva e dei ratei), l’importo complessivo investito dai Gestori in titoli, liquidità, margini e contratti *forward* e altre attività è pari a 694.602.335,64 euro così suddivisi per macro- tipologia di asset e distribuzione geografica:

	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
TOTALE	Titoli di Stato	114.636.398,12	219.528.469,77	70.573.080,39	-	404.737.948,28	58,3%
	Titoli debito quotati	-	9.348.280,40	2.176.619,00	-	11.524.899,40	1,7%
	Titoli di capitale quotati	3.377.517,37	32.665.890,72	188.235.739,17	426.921,09	224.706.068,35	32,4%
	Oicr	2.156.551,95	20.890.586,35	-	-	23.047.138,30	3,3%
	Depositi bancari	11.287.153,60	-	-	-	11.287.153,60	1,6%
	Margini e crediti forward	5.561.626,83	-	-	-	5.561.626,83	0,8%
	Altre attività	13.737.500,88	-	-	-	13.737.500,88	2,0%
	Totale	150.756.748,75	282.433.227,24	260.985.438,56	426.921,09	694.602.335,64	100,0%
in %		21,7%	40,7%	37,6%	0,1%	100,0%	

L'incidenza della liquidità è pari all'1,6%, in diminuzione rispetto al 3,25% di fine 2022. Si riportano le variazioni delle singole *asset class* rispetto al 2022, in dettaglio il peso delle componenti:

- ✓ titoli di Stato è pari al 58,3% contro il 57,5% (di cui italiani è pari al 16,5% contro il 18,8%);
- ✓ titoli di Stato UE è pari al 31,6% contro il 28,7%;
- ✓ altri titoli di Stato OCSE è pari al 10,1% contro il 10,0%;
- ✓ titoli obbligazionari Corporate è pari al 1,7% contro il 2,39%;
- ✓ titoli di capitale è pari al 32,4% contro il 31,0%.

1.2 Valorizzazione delle linee assicurative

Il patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2023 comprende anche le polizze assicurative stipulate con UnipolSai (per la gestione della Linea Obiettivo Rendita – disdettata dal 1° gennaio 2019) e con CA Vita (per la gestione della Linea Orizzonte Capitale Garantito) e con Generali per la gestione della Linea 5 passata nel Fondo a inizio anno e migrata con la integrazione del Fondo Pensione per i Dipendenti del Gruppo bancario Credito Valtellinese.

Linee assicurative	31-dic-2022 (*)	31-dic-23	Numero quote
Linea 5 - Generali	109.574.976,00	102.568.154,75	8.041.428,237
Obiett. Cap. Garantito CA Vita	220.505.624,58	233.528.138,29	21.506.279,741
Obiettivo Rendita UnipolSai	68.779.930,72	64.041.598,00	
TOTALE	398.860.531,30	400.137.891,04	29.547.707,978

(*) La linea 5 è confluita a seguito del conferimento relativo al patrimonio ex FPCreval di inizio anno 2023

Gli importi di queste linee sono investiti dalle Società in “gestioni separate” di riferimento, costituite da titoli e valori che periodicamente generano il tasso di rivalutazione applicato ai valori stessi delle polizze. Le gestioni, che non sono ovviamente dedicate esclusivamente al nostro Fondo, ma raccolgono tutti i versamenti della clientela istituzionale di tali Società, sono dette separate, in quanto hanno una specifica destinazione ed il loro patrimonio è separato dal patrimonio delle Società medesime; inoltre, sono sottoposte ad un rigido regime di controllo da parte degli Organismi di Vigilanza e non possono essere in alcun modo intaccate nel caso di dissesti subiti dalle Società di Assicurazione. Ciò costituisce un indubbio presidio di garanzia per il capitale versato dagli aderenti, cui va aggiunto il margine di solvibilità delle Compagnie

(anch'esso regolamentato dalla Vigilanza) la cui finalità è di consentire l'effettiva rivalutazione del capitale nei termini minimi indicati nelle polizze e, in ogni caso, la garanzia della conservazione del capitale medesimo.

La gestione separata di riferimento per la Linea Assicurativa Obiettivo Rendita gestita da UnipolSai è costituita dalla gestione "FONDICOLL", la gestione separata di riferimento della Linea Orizzonte Capitale Garantito gestita da CA Vita è denominata "VITA PIU'", mentre la Linea 5 di Generali è denominata "GS GESAV". Tutte le linee sono caratterizzate principalmente da investimenti obbligazionari (soprattutto pubblici) denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre valute o attività ammissibili ai sensi della normativa vigente (azioni, fondi azionari, fondi monetari, depositi, pronti termine, fondi immobiliari, immobili), entro limiti massimi che sono indicati nei rispettivi "regolamenti" di gestione.

Nell'allegato A) è riportato il commento dei Gestori riguardo all'andamento nel 2023 delle gestioni "FONDICOLL", "VITA PIU'" e "GS GESAV".

1.2.1 Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)

Il montante è costituito dalla riserva matematica, calcolata sulle singole posizioni attuariali degli aderenti rivalutata e certificata il 1° di gennaio di ogni anno (previsione contenuta nella convenzione che regola i rapporti tra Compagnia e Fondo Pensione). Il dato esposto in bilancio al 31 dicembre rappresenta una stima dei rendimenti in base alle informazioni disponibili alla data di predisposizione del documento di bilancio. L'ammontare complessivo è pari a 64.041.598,00 euro, così dettagliato per singola convenzione:

Convenzione 50151.01	2.784.688,02
Convenzione 50151.02	351.219,49
Convenzione 50151.03	60.877.990,78
Convenzione 10131.14	27.699,71

1.2.2 Linea Orizzonte Capitale Garantito (Ca Vita)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli aderenti (al lordo dell'imposta sostitutiva) è pari a 233.528.138,29 euro corrispondenti a numero 21.506.279,741 quote.

1.2.3 Linea 5 (Generali)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli aderenti (al lordo dell'imposta sostitutiva) è pari a 102.568.154,75 euro corrispondenti a numero 8.041.428,237 quote.

1.3 Patrimonio complessivo gestito dal Fondo

Complessivamente, tenendo conto anche della valorizzazione delle linee assicurative, il patrimonio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2023 è pari a 1.094.624.343,01 euro contro 707.507.458,67 euro al 31 dicembre 2022. Al fine di poter consentire un confronto omogeneo, a seguito della integrazione del patrimonio effettuata con il passaggio di inizio gennaio 2023 delle linee del Fondo Pensione per i Dipendenti del Gruppo bancario Credito Valtellinese nel Fondo Pensione, il patrimonio complessivo si attesterebbe a 1.014.382.131,67 euro. Rispettivamente sono state incrementate la linea Orizzonte 20 per 76.454.622,00 euro e la linea Orizzonte 30 per 89.331.667,00 euro, sono confluite la Linea 12 per 31.422.408,00 euro e la Linea 5 assicurativa per 109.574.976,00 euro.

Per maggior dettaglio si riporta la distribuzione nelle differenti linee:

Attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie	694.486.451,97
Attivo netto destinato alle prestazioni della linea Obiettivo Rendita	64.041.598,00
Attivo netto destinato alle prestazioni della linea Orizzonte Capitale Garantito	233.528.138,29
Attivo netto destinato alla prestazioni della Linea 5	102.568.154,75
PATRIMONIO TOTALE	1.094.624.343,01

2 Conto Economico – variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie

La fase di accumulo delle sole linee finanziarie dell’esercizio 31 dicembre 2022 – 31 dicembre 2023, tenuto conto dell’ingresso degli aderenti al Fondo Pensione ex Creval e di dipendenti ex CA Friuladria, ha portato ad una variazione positiva dell’attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 276.264.548,60 euro così suddivisi:

Saldo della gestione previdenziale	223.036.698,34
Risultato della gestione finanziaria	65.464.835,83
Debito di imposta	-10.976.380,60
Oneri di gestione	-1.260.604,97

2.1 Gestione delle linee finanziarie

Nel 2023 la gestione finanziaria ha contribuito all’incremento del NAV per 65.464.835,83 euro.

Tenendo conto del totale delle commissioni pagate, pari a 1.260.604,97 euro, la contribuzione finanziaria netta è pari a 64.204.230,86 euro.

Gli **oneri di gestione**, versati ai gestori nella misura prevista dalle rispettive convenzioni è complessivamente pari a 1.260.604,97euro (nel 2022 411.659,40 euro) comprendono:

	Anno 2022	Anno 2023
commissioni di gestione	304.199,01	491.039,86
commissioni di <i>over performance</i>	0,00	608.924,30
commissioni di Banca Depositaria	101.360,39	154.540,81
commissioni di <i>clearing</i>	6.100,00	6.100,00
Totale	411.659,40	1.260.604,97

L’incremento significativo degli oneri di gestione rispetto all’esercizio precedente è determinato sia dalla crescita dei volumi conseguenti all’ingresso degli aderenti Fondo Pensione ex Creval e dei dipendenti ex CA Friuladria, che dalle commissioni di *over performance* riconosciute ai Gestori in relazione ai particolari risultati positivi ottenuti.

Si ricorda che le commissioni di *over performance*, ove presenti, vengono calcolate con le modalità indicate dalle Convenzioni.

Dal rendiconto di dettaglio di conto economico dei risultati ottenuti dalla gestione finanziaria, al lordo delle commissioni, emerge un quadro positivo per tutte le linee finanziarie. La tabella mostra i valori di dettaglio di ciascuna linea:

Linea Orizzonte 10	5.913.245,14
Linea Orizzonte 20	17.772.689,73
Linea Orizzonte 30	36.742.309,94
Linea Orizzonte Sostenibilità	3.309.059,55
Linea 12	1.727.531,47

2.2 Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative

Alla fine del 2022 il valore complessivo della riserva matematica e del capitale presenti nelle linee assicurative (Obiettivo Rendita e Orizzonte Capitale Garantito) era di 289.285.555,30 euro. Al 31 dicembre 2023, considerando anche l'ingresso della Linea 5 assicurativa (ex Creval), tale valore ammonta 400.137.891,04 euro con una variazione di 110.852.335,74 euro.

La tabella mostra il dettaglio delle variazioni per ciascuna delle linee assicurative e l'indicazione delle compagnie:

Linee assicurative	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione %	Variazione ass.
<u>Compagnia:</u> Obiettivo Rendita	UnipolSai 64.041.598,00	UnipolSai 68.779.930,72	-6,89%	-4.738.332,72
<u>Compagnia:</u> O. Capitale Garantito	CA Vita S.p.A 233.528.138,29	CA Vita S.p.A 220.505.624,58	5,91%	13.022.513,71
<u>Compagnia:</u> Linea 5 assicurativa	Generali S.p.A. 102.568.154,75	==	100%	102.568.154,75
Totale	400.137.891,04	289.285.555,30	38,32%	110.852.335,74

Le principali causali di variazioni generate dalla gestione previdenziale intervenute nei comparti assicurativi del Fondo, riguardano (dati in milioni di euro):

Saldo contributi-erogazioni della linea Obiettivo Rendita - 5,154

Saldo contributi-erogazioni della linea Orizzonte Capitale Garantito - 1,102

Saldo contributi-erogazioni della Linea 5 assicurativa	100,994
Saldo dovuto alla conversione tra comparti	9,845

Nell'ambito della gestione previdenziale dei tre comparti assicurativi:

- sono affluiti nello stesso periodo 18,3 milioni di euro di contributi, 117,9 milioni di euro per trasferimenti da altri Fondi e 4,1 milioni di euro dovuti a trasferimenti di TFR pregresso trasferito dalle aziende;
- sono usciti, nello stesso periodo, 4,9 milioni di euro a titolo di anticipazioni, 5,2 milioni di euro a titolo di riscatti (totali, immediati e parziali), 5,7 milioni di euro di erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti, 27,4 milioni di euro per erogazioni R.I.T.A. e 1,4 milioni di euro per trasferimenti in uscita. Il tutto per complessivi 44,6 milioni di euro.

2.3 Gestione Previdenziale

Le entrate, complessivamente pari a 404,1 milioni di euro, hanno riguardato per 74,4 milioni di euro i flussi contributivi mensili e il TFR versati dagli aderenti e dalle aziende per conto di ogni aderente sulla base degli accordi sindacali (compresi 1,1 milioni di euro di contributi volontari e 209 mila euro per versamenti a favore di familiari fiscalmente a carico aderenti al Fondo) e per 329,7 milioni di euro i trasferimenti in entrata (di cui circa 323,1 milioni di euro rivenienti da altri Fondi, considerando anche l'operazione di integrazione del Fondo Creval e 6,6 milioni di euro da TFR pregresso trasferito dalle aziende).

Le uscite, complessivamente pari a 101,8 milioni di euro, hanno riguardato:

- 16 milioni di euro per anticipazioni (n. 905 richieste totali, di cui n. 119 per acquisto prima casa, n. 81 per ristrutturazione prima casa, n. 27 per spese mediche e n. 678 per ulteriori esigenze);
- 60,5 milioni di euro per altre cause, così suddivisi: 10,9 milioni di euro per n. 209 riscatti (totali, parziali e immediati); 10,7 milioni di euro per n. 159 erogazioni in forma di capitale per pensionamento; 4,3 milioni di euro per n. 90 trasferimenti in uscita; 0,6 milioni di euro per n. 3 trasformazioni in rendita e infine 34 milioni di euro per le rate di R.I.T.A. erogate;
- 25,3 milioni di euro relativi a variazioni di linea disposte dagli aderenti nel corso dell'esercizio.

3 Gestione Transitoria

Si tratta di attività transitorie a fronte delle quali vi sono passività di pari importo totale, che non fanno parte del NAV. La voce, a fine anno, è pari a 20.398.823,02 euro.

Dal lato dell'attivo è costituita da:

- ✓ 19.992.808,42 euro per disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo, rivenienti da disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, da trasferimenti in entrata, contribuzioni e versamenti in attesa di essere accreditati sulle posizioni, nonché da ritenute di imposta effettuate sulle liquidazioni di dicembre ancora da versare all'Erario. Si precisa che nel conto corrente bancario ove confluiscono le attività transitorie, oltre alla cifra su esposta, risultano giacenti anche 344.692,33 euro che si riferiscono all'imposta sostitutiva trattenuta sull'importo complessivo delle liquidazioni effettuate agli aderenti usciti dalla linea Obiettivo Rendita in corso d'anno, da versare all'Erario entro il 16 febbraio 2024. Il predetto importo è esposto nello Stato Patrimoniale del relativo comparto tra le attività della gestione amministrativa. Pertanto, il saldo del conto corrente al 31 dicembre 2023 è pari a euro 20.337.500,75.
- ✓ 271.340,56 euro per disponibilità giacenti sul conto spese amministrative come residuo fra il contributo erogato dalle Aziende partecipanti al Fondo e le spese finora effettivamente liquidate;
- ✓ 2,00 euro per debiti verso banche a fronte liquidazione competenze del 2023;
- ✓ 30,28 euro per denaro giacente nella piccola cassa;
- ✓ 114,48 euro per credito giacente sui conti speciali aperti presso Poste Italiane per attività di postalizzazione massiva verso gli aderenti;
- ✓ 2.944,79 euro per risconti riguardanti la quota associativa Mefop e il canone di utilizzo della procedura per le segnalazioni *whistleblowing* di EQS Group, già interamente pagate, relativi al periodo di competenza 2024;
- ✓ 214,17 euro per crediti verso il Service Amministrativo Previnet dovuti ad uno switch correttivo operato a favore di un aderente;
- ✓ 93.520,48 euro per disinvestimenti effettuati nel 2024 relativi a n.3 rate R.I.T.A. anticipate agli aderenti a dicembre 2023;
- ✓ 37.851,84 euro per crediti verso aziende a fronte del disavanzo spese amministrative riferite all'esercizio 2023.

Dal lato del passivo, tali attività trovano contropartita, di pari importo totale, nei seguenti debiti:

- ✓ 821.606,56 euro per liquidazioni da effettuare su anticipazioni richieste e già disinvestite; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nel mese di gennaio 2024;
- ✓ 382.781,59 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di pensionamenti il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2024;
- ✓ 313.429,23 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di riscatti immediati e totali, il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2024, tranne per una liquidazione che è in sospeso, solo per la quota spettante agli eredi di minore età, in attesa dell'autorizzazione del Giudice Tutelare;
- ✓ 298.603,59 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di rate di R.I.T.A., il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2024;
- ✓ 742.724,85 euro per imposte e addizionali su redditi di capitale, calcolate su posizioni liquidate con valuta dicembre 2023, versate al Fisco il 16 gennaio 2024;
- ✓ 424.393,31 euro per contributi da riconciliare, relativi a contribuzioni volontarie, contribuzioni a favore di familiari fiscalmente a carico, trasferimenti di TFR pregresso dalle aziende e versamenti per estensione volontaria della copertura accessoria, pervenuti a fine anno e che saranno gestiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2024;
- ✓ 601.899,00 euro per trasferimenti in entrata da riconciliare pervenuti a fine anno e che saranno investiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2024;
- ✓ 309.560,93 euro per disinvestimenti effettuati a dicembre 2023 per trasferimenti in uscita ad altri Fondi effettuati nei mesi di gennaio e febbraio 2024;
- ✓ 508,04 euro per un trasferimento in entrata pervenuto da parte di un Fondo cedente per il quale il relativo prospetto di riepilogo è stato acquisito a marzo 2024; il trasferimento sarà completato a marzo 2024;
- ✓ 909,10 per un versamento erroneamente pervenuto da un datore di lavoro di aderente ex familiare a carico, restituito a gennaio 2024;
- ✓ 94.495,40 euro di contribuzioni per coperture accessorie, sia a carico delle aziende che degli aderenti, così suddivise: 25.612,92 euro calcolate mensilmente (per gli ex Iscritti Cariplo) e che verranno utilizzate per pagare il premio Polizza Vita del 2024; 68.882,48 euro relativi ai rinnovi annuali e alle

nuove sottoscrizioni dell'estensione volontaria delle coperture accessorie, pagate dagli aderenti a dicembre 2023 e versate alla Compagnia di Assicurazione a gennaio 2024;

- ✓ 180.155,91 euro per fatture di fornitori emesse alla fine del 2023 e liquidate a gennaio 2024;
- ✓ 107.495,90 euro per fatture da ricevere, di competenza del 2023 e pagate nei primi mesi dell'anno 2024;
- ✓ 7.196,50 euro per ritenute di acconto applicate sulle fatture pagate a dicembre 2023, versate al Fisco il 16 gennaio 2024;
- ✓ 16.112.292,93 euro per gli investimenti delle contribuzioni e *switch* di competenza di dicembre 2023, versati ai Gestori a gennaio 2024;
- ✓ 639,25 euro di debito verso Amministratori per rimborsi spese di trasferta effettuate nel corso del 2023, accreditate a gennaio 2024;
- ✓ 130,93 euro per commissioni del Depositario di competenza 2023, da regolare nel 2024.

4 Spese Amministrative

Le spese comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli aderenti, sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa, in particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle aziende (pro-quota sulla base del numero degli aderenti) e quindi non pesano sugli aderenti, non entrano nel calcolo del valore delle quote e di conseguenza non incidono in alcun modo sull'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo del premio di competenza 2023 per la Polizza Vita - prestazione accessoria a favore degli aderenti con onere a carico delle aziende - è risultato pari a 1.130.124,88 euro (nel 2022, 755.655,99 euro), con un incremento dovuto principalmente all'ingresso di aderenti di provenienza Creval e CA Friuladria. A questa cifra si sono aggiunti 80.062,23 euro versati da 277 aderenti (nel 2022, 47.480,19 euro versati da 192 aderenti), che già hanno usufruito della possibilità concessa dalla polizza aggiuntiva stipulata nel 2017 che consente, a chi lo desidera, di integrare con versamenti di premio volontari il capitale assicurato dalla polizza base.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento (comprehensive di IVA) è stato di 1.150.851,84 euro (nel 2022, 962.980,62 euro), con un incremento sostanzialmente attribuibile alla crescita dimensionale del Fondo.

La previsione di spesa per il 2023, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 febbraio 2023, era pari a 553.000 euro per la gestione amministrativa e 560.000 euro per il personale distaccato per un totale complessivo di 1.113.000 euro. A consuntivo si rileva pertanto un maggior costo di 37.852 euro, generato da un disavanzo sulle spese amministrative di 4.460 euro e da un disavanzo sulle spese per il personale distaccato di 33.392 euro. Il costo complessivo delle spese che saranno imputate alle aziende per l'anno 2024 sarà pertanto aumentato dell'importo corrispondente al predetto disavanzo complessivo di 37.852 euro.

In dettaglio le spese di funzionamento, comprensive di IVA ove prevista, hanno riguardato:

Voci di spesa	Importo euro
Spese per Servizi Amministrativi Previnet	176.390,04
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Amministrazione titoli	8.261,56
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Gestione contabile	13.769,24
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Gestione documentale	6.774,48
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Canoni e servizi IT	66.074,73
Canone e spese gestione sito internet	10,98
Prestazioni professionali	7.332,00
Spese legali e notarili	13.969,10
Spese consulenza	59.589,92
Spese stampa ed invio certificati	3.375,56
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	1.662,73
Spese hardware e software	64,68
Contratto fornitura servizi	13.780,53
Spese di rappresentanza	250,05
Rimborso spese delegati	309,20
Rimborso spese consiglieri	639,25
Compensi Presidente Collegio Sindacale	16.839,51

Compensi altri Sindaci	23.255,83
Compensi Società di Revisione	30.499,76
Rimborsi spese Società di Revisione	1.525,00
Compensi Funzione <i>Compliance</i>	12.688,00
Compensi Organismo di Vigilanza	17.382,56
Compensi Funzione di Gestione del Rischio	7.750,00
Compensi Funzione di Revisione Interna	17.642,00
Spese per organi sociali	1.370,35
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	68,05
Bolli e postali	21.874,02
Quota associazioni di categoria	2.500,00
Contributo annuale COVIP	30.496,77
Spese per vidimazioni e certificazioni	976,00
Spese varie	79,30
Spese per il personale distaccato	593.391,42
Saldo sopravvenienze attive/passive, spese e interessi su c/c	259,22
TOTALE	1.150.851,84

Quadro riepilogativo delle spese a confronto con l'anno precedente:

Voci di spesa	2023	2022	% a/a
Spese Polizza Vita	1.130.124,88	755.655,99	+49,56%
Spese Amministrative per il funzionamento	1.150.851,84	962.980,62	+19,51%
TOTALI SPESE	2.280.976,72	1.718.636,61	+32,72%

5 Gestione - Risultati e commenti

5.1 Il contesto di mercato

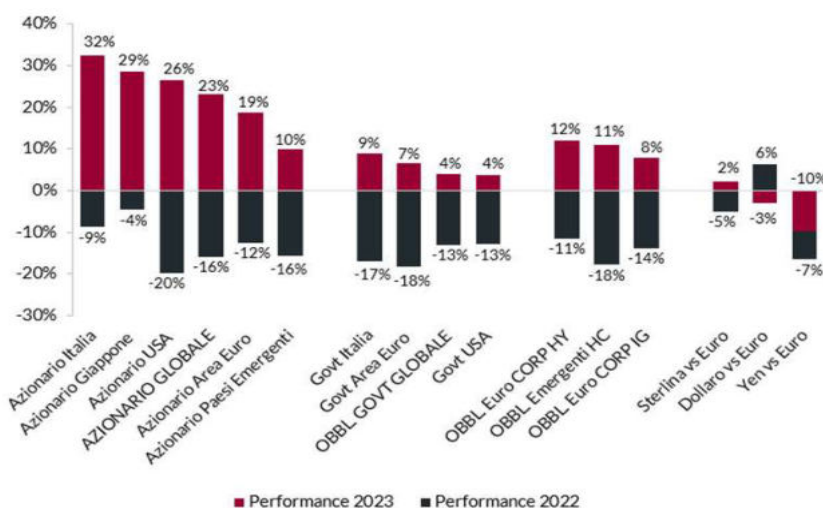
Il 2023 è stato un anno molto intenso sui mercati finanziari: gli investitori hanno dovuto affrontare una molteplicità di forze e sviluppi diversi, alcuni dei quali hanno provocato movimenti estremi, tra i principali si ricorda il maggior fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'esplosione del focus sul tema dell'intelligenza artificiale, lo scoppio di un nuovo conflitto alle porte dell'Europa. Il tutto in un contesto in cui sia le tensioni geopolitiche che l'incertezza sugli sviluppi macro e le politiche monetarie sono rimaste sempre molto elevate.

Il ruolo della politica monetaria

Il 2023 ha visto ancora le decisioni di politica monetaria delle Banche Centrali al centro delle dinamiche di mercato con una retorica aggressiva (i tassi ufficiali sono saliti di altri 100 punti base negli USA e 200 punti base in Area Euro, più di quanto atteso a inizio 2023). Nel corso dell'anno il contesto macroeconomico di fondo ha visto prevalere uno scenario da "atterraggio morbido (*soft landing*)" per l'economia globale; tuttavia, da un lato la forza della stretta monetaria, proseguita per buona parte del 2023 a causa della persistenza dell'inflazione su livelli elevati, e dall'altro la resilienza dell'economia globale hanno contribuito ad una marginale incertezza. Nel mese di marzo il fallimento di alcune banche regionali americane, effetto collaterale della rapidità e dell'intensità della stretta monetaria attuata dalla Fed, ha visto i mercati prezzare rapidamente uno scenario recessivo, con una forte riduzione dei rendimenti dei titoli governativi. Scenario che è stato però evitato grazie alla gestione della crisi da parte della Fed e del governo USA. A partire dai mesi estivi, motivo di incertezza sui mercati è diventata la forza dell'economia americana, unita ad un livello di inflazione che non mostrava un percorso di riduzione strutturale. Contesto che ha portato i mercati a prezzare un potenziale surriscaldamento dell'economia USA. Nell'ultima parte dell'anno il percorso di rientro dell'inflazione si è finalmente consolidato con i dati macroeconomici, ed in particolare quelli legati al mercato del lavoro USA, che sebbene in rallentamento, non hanno mostrato segnali recessivi. Scenario che ha quindi portato le Banche Centrali ad interrompere i rialzi e iniziare una discussione circa una possibile riduzione per il 2024, rimuovendo quindi l'incertezza che aveva caratterizzato la parte centrale del 2023.

Ancora in difficoltà la Cina che, sebbene abbia raggiunto i propri obiettivi di crescita, non è stata in grado di mostrare quei segnali di forte recupero che gli investitori si attendevano dopo le riaperture.

Performance dei mercati nel 2023 a confronto con il 2022



Fonte: elaborazione su dati Bloomberg - Indici in valuta locale

Il bilancio delle borse azionarie

I mercati azionari si sono apprezzati in modo robusto nel corso dell'anno, sostenuti da una molteplicità di fattori: la resilienza della crescita dell'economia e degli utili, specie negli Stati Uniti, l'aumento dello stock di liquidità su scala globale, le ricoperture connesse al posizionamento sbilanciato degli investitori, e, da fine maggio, l'entusiasmo sul tema dell'intelligenza artificiale. La crisi delle banche regionali statunitensi ha innescato una correzione di breve durata, mentre quella indotta dal brusco aumento dei tassi è stata più profonda e si è protratta fra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno, tuttavia, la crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria e in una decelerazione modesta della crescita hanno alimentato un rally robusto e i principali indici azionari sono giunti in prossimità dei massimi storici (S&P 500) o li hanno superati (Dax e MSCI World). La borsa americana archivia un 2023 con +26,3% (indice S&P 500 comprensivo dei dividendi). In Europa l'EuroStoxx riporta un ritorno pari +19,5% e l'indice giapponese Topix chiude il 2023 con +28,3%. Tra i migliori listini dell'anno, oltre a quello giapponese, spicca l'Italia che ha fatto registrare un +32,3% (indice FTSE Italia All Share) grazie alla dinamica dei tassi ed al favorevole contesto di crescita. Positivi anche i mercati emergenti in aggregato (ritorno pari a +10,3%) che, però, hanno risentito delle difficoltà cinesi legate alla debolezza della crescita, ai rischi geopolitici e al *sentiment* negativo degli investitori esteri. In termini di settori, i ciclici e *growth* (*esposti a business in crescita*) hanno offerto ritorni superiori rispetto ai difensivi e *value* (*energia e utilities*); la tecnologia, in particolare, è stata di gran lunga il comparto più premiante su entrambe le sponde dell'Atlantico. L'indice Nasdaq, noto per essere fortemente orientato verso il settore tecnologico, ha archiviato un apprezzamento del 45%, trascinato dal +107% delle "Magnificent 7" (Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Meta Platforms, Tesla e Alphabet).

Rendimenti governativi e il segmento corporate

Ritorni positivi per i tassi governativi che hanno beneficiato della riduzione dell'inflazione e del cambio di atteggiamento delle Banche Centrali. Negli USA il 2 anni, che aveva iniziato l'anno in area 4,50%, ha chiuso il 2023 in area 4,30% mentre il 10 anni americano è rimasto stabile in area 3,80% registrando, però, una notevole volatilità in corso d'anno. In Europa il tasso a 2 anni tedesco è rimasto invariato in area 2,65% mentre il decennale ha iniziato l'anno in area 2,60% e ha concluso il 2023 in area 2,0% con un atteggiamento da parte della BCE che, nella parte finale dell'anno, ha dovuto tenere conto di un contesto macro più debole rispetto a quello americano.

Importante calo per lo spread Btp-Bund che ha iniziato l'anno in area 200 punti base e ha concluso il 2023 in area 150 punti base, beneficiando di una politica fiscale nel complesso in linea con le direttive europee ed un contesto di crescita favorevole. Il decennale italiano è passato da 4,60% di inizio anno a 3,50% di fine 2023, risultando una delle migliori asset class dell'anno.

Positivi i ritorni anche per tutte le componenti a spread che hanno beneficiato appieno dello scenario di *soft landing*, ovvero di tassi in riduzione con crescita positiva. In particolare, lo spread del comparto *Investment Grade* è passato da 147 punti base a 114, mentre gli *High Yield* globali hanno visto lo spread passare da 513 a 381 punti base. Lo spread relativo ai Paesi emergenti è passato da 463 punti base a 392 punti base.

Le valute e l'oro

Il mercato valutario ha visto il dollaro indebolirsi. Con il venir meno di parte della volatilità legata a scenari recessivi, la valuta USA ha perso parte del ruolo di copertura dei rischi. Nello specifico, il dollaro ha chiuso il 2023 in area 1,10 contro euro avendo iniziato l'anno in area 1,06. Mercato indebolimento anche per lo yen, che da un lato è stato penalizzato dall'allargamento del differenziale di tassi rispetto ai paesi sviluppati non beneficiando delle attese politiche restrittive della Banca Centrale giapponese.

L'oro ha archiviato un apprezzamento corposo, raggiungendo nel quarto trimestre nuovi massimi storici.

5.2 Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato

Il valore delle quote al 31 dicembre 2023, per le linee finanziarie, risulta in aumento rispetto a quello rilevato alla fine del 2022. La variazione dell'anno 2023 è stata caratterizzata da un andamento crescente a inizio anno, poi una stabilizzazione fino a settembre, un peggioramento a fine ottobre, per poi recuperare nell'ultimo trimestre per tutte le linee. Tutte le linee finanziarie, Linea 12, Orizzonte 10, 20, 30 e Sostenibilità hanno avuto i loro valori minimi al 31 dicembre 2022 e i valori massimi sulla fine dell'anno 2023.

Di seguito si riportano i valori NAV di fine anno e l'andamento mensile delle quote da inizio anno.

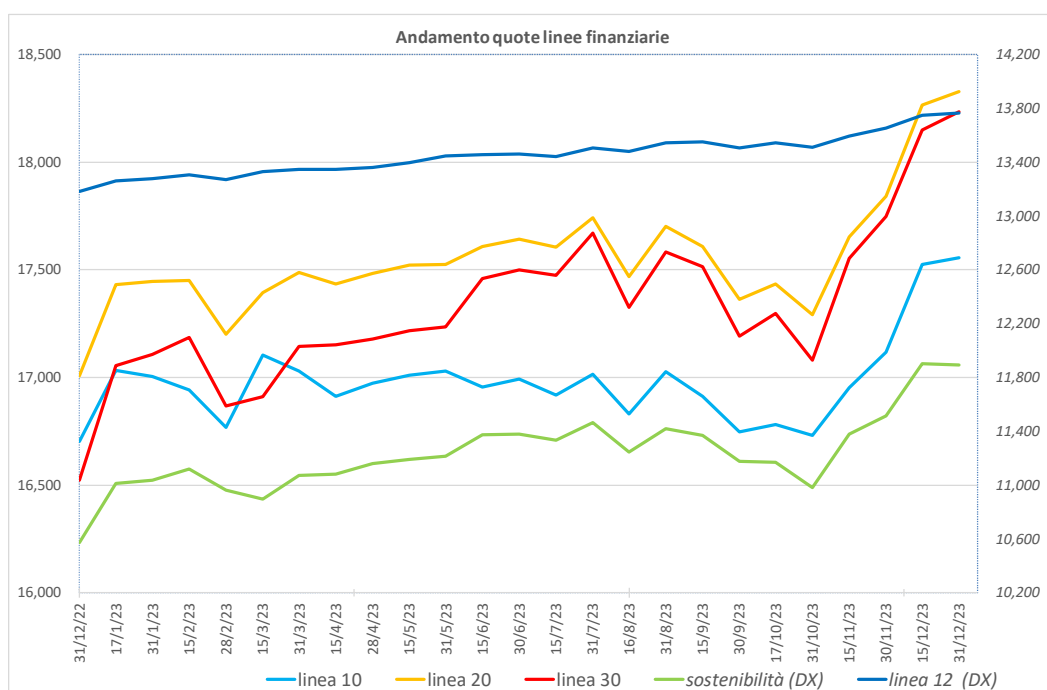
	Valori NAV		
	Valore quota al 31 dicembre 2023	Valore quota al 31 dicembre 2022	Variazione %
linea 12	13,764	13,183	4,41%
linea Orizzonte10	17,556	16,703	5,11%
linea Orizzonte 20	18,330	17,006	7,78%
linea Orizzonte 30	18,233	16,524	10,34%
linea Or. Sostenibilità	11,893	10,573	12,49%

Data	Valori NAV				
	linea 12	linea 10	linea 20	linea 30	Sostenibilità
31-dic-22	13,183	16,703	17,006	16,524	10,573
31-gen-23	13,276	17,003	17,446	17,107	11,036
28-feb-23	13,268	16,769	17,200	16,867	10,966
31-mar-23	13,347	17,030	17,487	17,144	11,075
28-apr-23	13,358	16,974	17,484	17,178	11,161
31-mag-23	13,447	17,029	17,526	17,235	11,214
30-giu-23	13,461	16,992	17,643	17,500	11,378
31-lug-23	13,507	17,014	17,743	17,670	11,467
31-ago-23	13,544	17,028	17,701	17,582	11,418
30-set-23	13,507	16,749	17,363	17,193	11,179
31-ott-23	13,509	16,731	17,293	17,082	10,983
30-nov-23	13,650	17,117	17,843	17,747	11,517
31-dic-23	13,764	17,556	18,330	18,233	11,893

Valore Max anno 2023

Valore Min anno 2023

Il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e dell'effetto fiscale calcolato con l'aliquota per imposta sostitutiva pari al 20% (per i valori sui titoli di stato ed equiparati l'effetto fiscale è calcolato con aliquota del 12,50%).



Le *performance* delle quote (cfr. tabella sopra riportata) sono risultate tutte positive.

Vengono riportati nella tabella seguente le rilevazioni di COVIP a livello nazionale dei rendimenti registrati nel corso del 2023 sull'*asset allocation* relativa ai Fondi negoziali. Il confronto con i risultati del Fondo Pensione è puramente indicativo in quanto i comparti non sono perfettamente omogenei. Sono riportate anche le *performance* delle linee finanziarie registrate dai Gestori che rispetto alla variazione percentuale delle quote anno su anno non sono comprensive dei costi e dell'imposta sostitutiva.

Tipologia Fondi Pensione "negoziali" (Covip - dicembre 2023) - dati provvisori -	Variazione dal 31/12/2022	Linee finanziarie FP Gruppo CAI	Dato Covip rielaborato per confronto linee del FPGCAI	Variazione % delle quote dal 31/12/2022 (1)	Performance finanziaria da inizio 2023 (2)
Obbligazionario puro	2,80%	* Linea 12	7,20%	4,41%	5,22%
Obbligazionario misto	7,20%	* Linea 10	7,20%	5,11%	6,31%
Bilanciato	6,90%	** Linea 20	7,05%	7,78%	9,74%
Azionario	10,00%	*** Linea 30	10,00%	10,34%	13,24%
Rivalutazione del TFR	1,60%	**** Linea Sostenibilità	10,00%	12,49%	15,90%
Tasso di inflazione	0,60%				

* La Linea 12 e Orizzonte 10 sono assimilate al comparto Obbligazionario misto

** La Linea Orizzonte 20 è assimilata alla media dei comparti Obbligazionario misto e Bilanciato

*** La Linea Orizzonte 30 è assimilata al comparto Azionario

**** La Linea Orizzonte Sostenibilità è assimilata al comparto Azionario

(1) Valutazione del NAV - rendimenti al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva

(2) fonte Risk Management (BM&C) e Gestori finanziari

5.3 Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi

Il rendimento lordo conseguito nel 2023 dalla gestione speciale FONDICOLL collegata alla linea Obiettivo Rendita (assicurativa di ramo I°) gestita da UnipolSai, è stato del 3,04%. Pertanto, il rendimento attribuito al contratto, ai fini della rivalutazione delle prestazioni contrattuali che decorre dall'1 gennaio 2023, sulla base della convenzione in essere, è stato pari a:

- 2,54%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati successivamente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,50% decurtata dalla rivalutazione lorda);
- 2,80%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati antecedentemente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,24% decurtata dalla rivalutazione lorda).

Su tali rendimenti grava poi la tassazione, calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%, per cui ne è derivata un'aliquota media applicata del 15,96% che ha portato i rendimenti finali riconosciuti, rispettivamente al 2,13% e al 2,35%.

Il rendimento lordo conseguito nel 2023 dalla gestione separata VITA PIU' collegata alla linea Orizzonte Capitale Garantito (assicurativa di ramo V°) gestita da CA Vita, è stato del 2,30%. Pertanto, il rendimento

attribuito alle posizioni al 31 dicembre 2023 (depurato della commissione di gestione dello 0,55%) è pari all'1,75%. Su tale rendimento grava poi la tassazione calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%, ne deriva un'aliquota media per l'anno del 15,39%. Il rendimento finale, al netto degli oneri applicati, così come previsti dall'Agenzia delle Entrate, risulta pari all'1,48%.

Il rendimento lordo conseguito nel 2023 dalla gestione separata GESAV collegata alla Linea 5 assicurativa gestita da Generali, è stato del 2,94%. Pertanto, il rendimento attribuito alle posizioni al 31 dicembre 2023, depurato della commissione di gestione dello 0,85% e 0.08% di *over performance*, è pari al 2,01%. Su tale rendimento grava poi la tassazione calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%; ne deriva un'aliquota media per l'anno del 16,39%. Il rendimento finale, al netto degli oneri applicati, così come previsti dall'Agenzia delle Entrate, risulta pari all'1,68%.

5.4 Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark

Il Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia ha adottato, per misurare la *performance* dei portafogli, il metodo "*time weighted*", che consente di monitorare e valutare l'attività dei Gestori. Il metodo adottato determina i rendimenti in funzione dei flussi di cassa e del tempo in cui essi si realizzano e depura la crescita/diminuzione del valore del portafoglio degli effetti che non sono attribuibili al Gestore (a titolo esemplificativo e non esaustivo, le variazioni del patrimonio derivanti da versamenti, anticipazioni o prelievi).

I valori riportati nelle tavole, non comprensivi, si ricorda, dei costi e dell'imposta sostitutiva, sono stati desunti dalla reportistica periodica predisposta dal *financial risk management* (Bruni Marino & C.). I valori assolvono alla duplice finalità di fornire un quadro riepilogativo sia dell'andamento della gestione, anche in rapporto all'indicatore di riferimento, sia del profilo di rischio assunto dalla medesima.

Performance finanziaria al 31 dicembre 2023					
	Linea 12	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio anno	5,22%	6,31%	9,74%	13,24%	15,94%
Rendimento benchmark da inizio anno	4,63%	5,95%	9,24%	12,61%	14,05%
Excess Return da inizio anno	0,59%	0,36%	0,50%	0,63%	1,89%

Come si può osservare, nel corso dell'anno 2023:

- ✓ tutte le linee realizzano rendimenti positivi;
- ✓ tutte le linee registrano *Excess return* positivi rispetto al *benchmark* di riferimento.

Le linee finanziarie, dal 1° gennaio 2020, sono affidate alla gestione di Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Performance finanziaria da inizio gestione (dal 1/1/2020 al 31/12/2023)

	Linea 12	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio gestione	5,79%	-4,60%	4,66%	14,80%	24,06%
Rendimento benchmark da inizio gestione	4,67%	-6,23%	1,84%	10,56%	23,87%
Excess Return da inizio gestione	1,12%	1,63%	2,82%	4,24%	0,19%

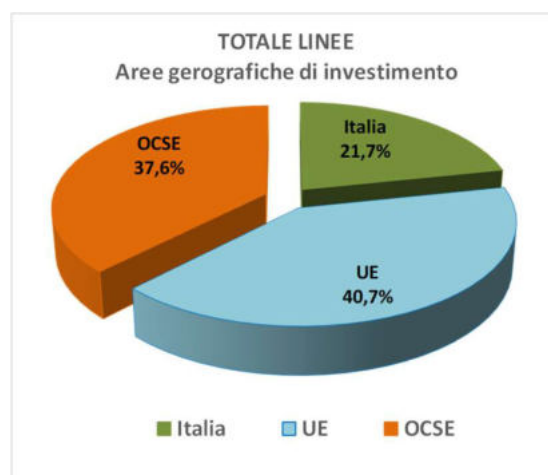
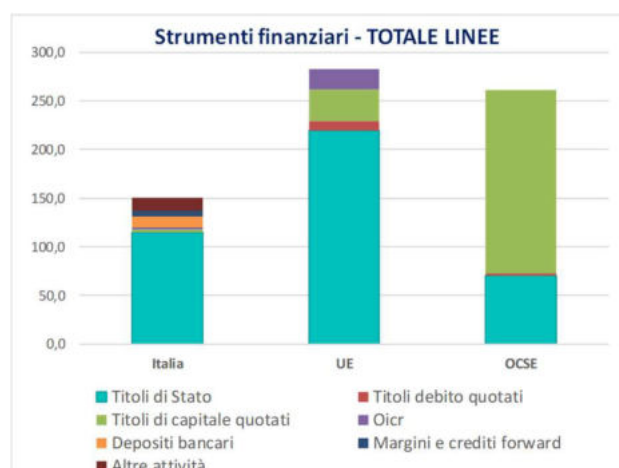
La valutazione delle *performance*, calcolata dall'inizio della gestione, rappresenta valori superiori al benchmark. Per la linea Orizzonte Sostenibilità, di più recente introduzione in quanto attivata dal 27 febbraio 2020, trova applicazione il nuovo benchmark ESG dal 01/07/2022. Il risultato conferma la correttezza del profilo degli investimenti che si sviluppa su un orizzonte temporale medio/lungo in linea con le caratteristiche dei Fondi Pensione.

5.5 Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)

La composizione dei portafogli delle linee finanziarie, al 31 dicembre 2023, presenta investimenti in strumenti finanziari, appartenenti alle macro-classi dei *benchmark*, che rispettano i limiti contrattuali. Nello specifico le percentuali sono calcolate sul valore totale composto da titoli obbligazionari, titoli di capitale, depositi bancari, margini e contratti *forward* ed altre attività come riportato nella tabella.

	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
TOTALE LINEE FINANZIARIE	Titoli di Stato	114,6	219,5	70,6		404,7	58,3%
	Titoli debito quotati		9,3	2,2		11,5	1,7%
	Titoli di capitale quotati	3,4	32,7	188,2	0,4	224,7	32,4%
	Oicr	2,2	20,9			23,0	3,3%
	Depositi bancari	11,3				11,3	1,6%
	Margini e crediti forward	5,6				5,6	0,8%
	Altre attività	13,7				13,7	2,0%
	Totale	150,8	282,4	261,0	0,4	694,6	100,0%
	<i>in %</i>	21,7%	40,7%	37,6%	0,1%	100,0%	

Dati in euro milioni



In generale, gli strumenti in cui sono investite le linee finanziarie rappresentano una corretta diversificazione e sempre nel rispetto dei limiti normativi e contrattuali, sono rappresentativi di controparti qualitativamente di buon livello ed incorporano adeguati rischi in linea con le logiche di gestione dei Fondi Pensione.

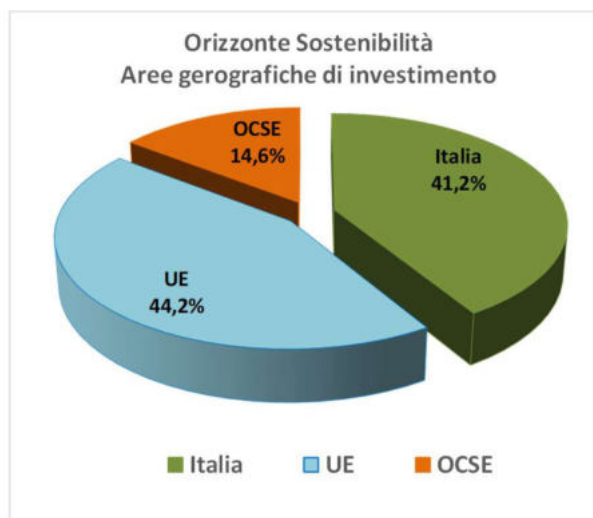
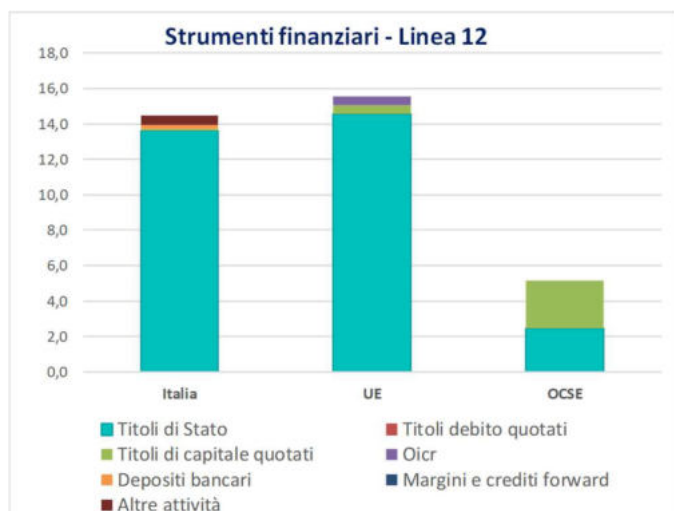
Per le diverse linee finanziarie vengono di seguito proposte analisi grafiche e commento delle diverse componenti sia per area geografica che per tipologia di strumento finanziario.

Linea 12

Nella Linea 12 la componente obbligazionaria è maggioritaria ed è pari al 87,0%, quella azionaria al 9,3%, OICR al 1,4%, la liquidità disponibile al 0,7% e altre attività all'1,6%.

Linea 12	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
	Titoli di Stato	13,6	14,6	2,4		30,6	87,0%
	Titoli debito quotati						
	Titoli di capitale quotati	0,1	0,5	2,7	0,0	3,3	9,3%
	Oicr		0,5			0,5	1,4%
	Depositi bancari	0,2				0,2	0,7%
	Margini e crediti forward						
	Altre attività	0,6				0,6	1,6%
	Totale	14,5	15,6	5,2	0,0	35,2	100,0%
	in %	41,2%	44,2%	14,6%	0,0%	100,0%	

Dati in euro milioni



Le componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale rappresentano l'87,0% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 38,7%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati (tra cui la Germania con il 17,6%, Spagna 12,8%, Francia 8,5%, USA 7,0%).

Non sono presenti investimenti in *titoli corporate*.

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede quasi esclusivamente titoli con cedola fissa (con oltre il 99%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La “*duration*” per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno, che dipende dalla struttura temporale dei flussi cedolari e del rimborso del capitale investito e che al contempo fornisce una misura della sensibilità del portafoglio stesso rispetto alla variazione dei tassi, è pari a 1,5.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad “A”, secondo la classificazione S&P.

L’incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 9,3%. A fine 2023 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari all’1,4%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell’ordine decrescente vi sono: USA con il 69,5% sul segmento azionario, Regno Unito (5,9%), Francia (4,7%), Svizzera (3,8%), Olanda (3,0%), Canada (2,5%), Italia (2,1%) e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore “*Technology*” (31,3%), seguito da “*Healthcare*” (13,2%), “*Financials*” (12,9%), “*Consumer cyclicals*” (12,0%) e “*Industrials*” (8,0%). A seguire altri settori come “*Consumer non Cyclicals*”, “*Basic Materials*”, “*Energy*”, “*Utilities*” e “*Real estate*” con percentuali via via decrescenti.

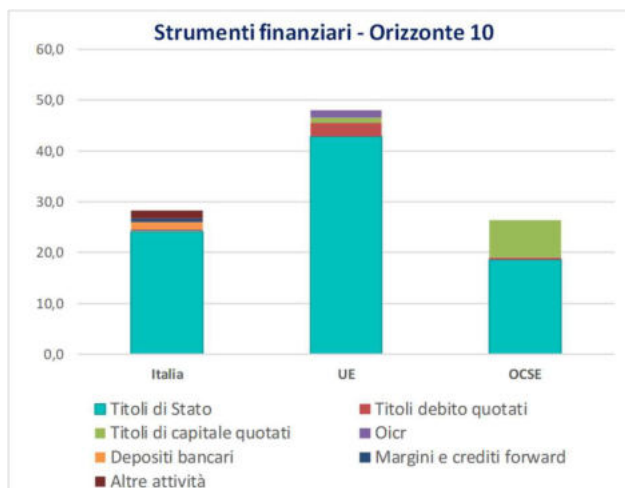
In termini *valutari*, l’esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su due valute, Euro e Dollaro americano, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 84,6% e 14,0%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte 10

Nella Linea Orizzonte 10 la componente obbligazionaria è maggioritaria ed è pari all’86,5%, quella azionaria all’8,2%, *OICR* all’1,7%, la liquidità disponibile all’1,4%, i margini e i contratti forward allo 0,8% e altre attività all’1,5%.

Linea 10	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
	Titoli di Stato	24,1	42,9	18,6		85,6	83,3%
	Titoli debito quotati		2,8	0,5		3,2	3,1%
	Titoli di capitale quotati	0,1	1,0	7,3	0,0	8,4	8,2%
	Oicr	0,4	1,4			1,7	1,7%
	Depositi bancari	1,4				1,4	1,4%
	Margini e crediti forward	0,8				0,8	0,8%
	Altre attività	1,6				1,6	1,5%
	Totale	28,3	48,0	26,4	0,0	102,7	100,0%
in %		27,6%	46,7%	25,7%	0,0%	100,0%	

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale* rappresentano l'83,3% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 23,4%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano il 3,1% sul portafoglio complessivo, il 3,6% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti.

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (con oltre il 96%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La "*duration*" per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno, che dipende dalla struttura temporale dei flussi cedolari e del rimborso del capitale investito e che al contempo fornisce una misura della sensibilità del portafoglio stesso rispetto alla variazione dei tassi, è pari a 6,45 leggermente in aumento rispetto a fine 2022.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad "A+", secondo la classificazione S&P. Il rating medio è stabile rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2022.

L'incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 8,2%. A fine 2023 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari all'1,7%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine decrescente vi sono: USA con il 71,8% sul segmento azionario, Regno Unito (4,9%), Francia (3,4%), Svizzera e Germania (2,6%) e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore "*Technology*" (32,3%), seguito da "*Healthcare*" (13,2%), "*Financials*" (13,2%), "*Consumer cyclicals*" (10,5%) e "*Consumer non Cyclicals*" (7,8%). A seguire altri settori come "*Industrials*", "*Basic Materials*", "*Energy*", "*Utilities*" e "*Real estate*" con percentuali via via decrescenti.

L'investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell'acquisto di "futures su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. I futures partecipano alla valorizzazione del patrimonio sotto forma di margini fra valore di acquisto e valore di mercato. Il ricorso ai derivati è stato adottato in qualche caso anche in chiave difensiva e tattica, tramite l'attivazione di posizioni "corte", esclusivamente di copertura, e per la gestione del rischio di cambio. Le operazioni in futures sono state tutte poste in essere nell'ambito dei mercati regolamentati (non vi sono pertanto derivati OTC; l'unico ricorso ai mercati OTC si verifica per le coperture cambi, tramite contratti "forward"). Al 31 dicembre 2022 l'esposizione in future azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 10 di circa 152 mila euro.

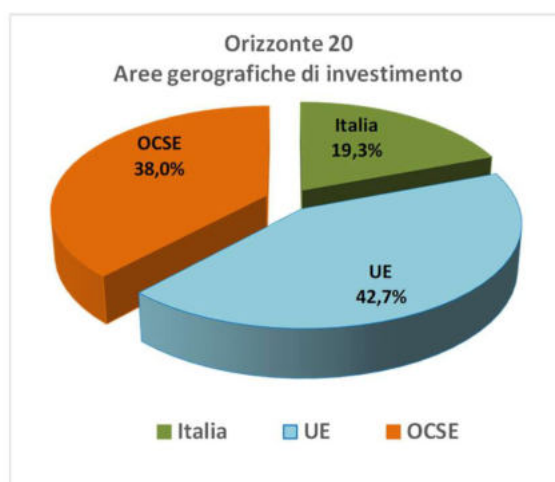
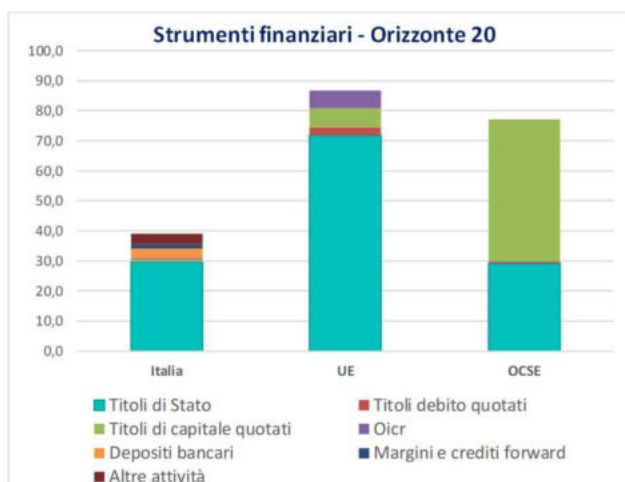
In termini *valutari*, l'esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Yen giapponese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 78,4%, 13,6%, 5,4% e 1,5%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte 20

Nella Linea Orizzonte 20 la componente obbligazionaria è pari al 65,9%, quella azionaria al 27%, OICR al 3,1%, la liquidità disponibile al 1,7%, i margini e i contratti forward allo 0,7% e altre attività all'1,7%.

Linea 20	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
	Titoli di Stato	29,6	71,8	29,0		130,4	64,3%
	Titoli debito quotati		2,6	0,7		3,2	1,6%
	Titoli di capitale quotati	0,8	6,4	47,4	0,1	54,7	27,0%
	Oicr	0,4	5,8			6,2	3,1%
	Depositi bancari	3,4				3,4	1,7%
	Margini e crediti forward	1,5				1,5	0,7%
	Altre attività	3,5				3,5	1,7%
	Totale	39,1	86,6	77,1	0,1	202,9	100,0%
in %		19,3%	42,7%	38,0%	0,0%	100,0%	

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovrana* rappresentano il 64,3% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 14,6%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano l'1,6% sul portafoglio complessivo, il 2,4% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti. In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (quasi il 98%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La "*duration*" per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 6,82 in leggero aumento dal precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad "AA-", secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento di un *notch* rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2022.

L'incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 27,0%. A fine 2023 sono stati utilizzati anche OICR in misura contenuta pari al 3,1%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine decrescente vi sono: USA con oltre il 73% sul comparto azionario, Regno Unito (4,5%), Francia (3,5%), Germania e Svizzera (2,7%) e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore "*Technology*" (32,8%), seguito da "*Healthcare*" (13,2%), "*Financials*" (12,8%), "*Consumer cyclicals*" (11,1%) e "*Consumer non Cyclicals*" (7,6%). A seguire altri settori come "*Industrials*", "*Energy*", "*Basic Materials*", "*Utilities*" e "*Real estate*" con percentuali via via decrescenti.

L'investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell'acquisto di "*futures* su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. Al 31 dicembre 2023 l'esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 20 di circa 608 mila euro.

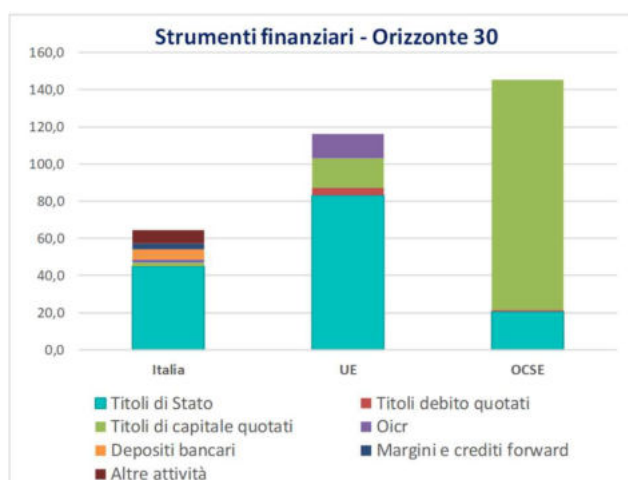
In termini *valutari*, l'esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Yen giapponese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 82,5%, 11,3%, 3,4% e 1,4%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte 30

Nella Linea Orizzonte 30 la componente obbligazionaria è pari al 47,1%, quella azionaria al 43,5%, OICR al 4,5%, la liquidità disponibile al 1,8%, i margini e i contratti forward allo 1,0% e altre attività al 2,1%.

Linea 30	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
	Titoli di Stato	44,9	83,3	20,4		148,6	45,6%
	Titoli debito quotati		4,0	1,1		5,1	1,6%
	Titoli di capitale quotati	2,0	15,8	123,8	0,3	142,0	43,5%
	Oicr	1,4	13,2			14,6	4,5%
	Depositi bancari	5,7				5,7	1,8%
	Margini e crediti forward	3,3				3,3	1,0%
	Altre attività	6,9				6,9	2,1%
	Totale	64,4	116,2	145,3	0,3	326,3	100,0%
in %		19,7%	35,6%	44,6%	0,1%	100,0%	

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovrana* rappresentano il 45,6% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 13,8%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano il 1,6% sul portafoglio complessivo, il 3,3% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti. In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (con oltre il 96%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La “*duration*” per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 7,09 in leggera crescita dal 6,75 dal precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad “A+”, secondo la classificazione S&P. Il rating medio è costante rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2022.

L’incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 43,5%. A fine 2023 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari al 4,5%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell’ordine decrescente vi sono: USA con

oltre il 74% sul comparto azionario, Regno Unito (4,4%), Francia (3,2%), Canada (2,6%), Germania (2,5%) e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore “*Technology*” (33,1%), seguito da “*Healthcare*” (13,3%), “*Financials*” (12,9%), “*Consumer cyclicals*” (10,9%) e “*Consumer non Cyclicals*” (7,5%). A seguire altri settori come “*Industrials*”, “*Energy*”, “*Basic Materials*”, “*Utilities*” e “*Real estate*” con percentuali via via decrescenti.

L’investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell’acquisto di “*futures* su indici” (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. Al 31 dicembre 2023 l’esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 30 di 1.956 mila euro.

In termini *valutari*, l’esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Franco Svizzero, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 81,7%, 13,1%, 2,9% e 0,5%. Altre posizioni in valute sono residuali.

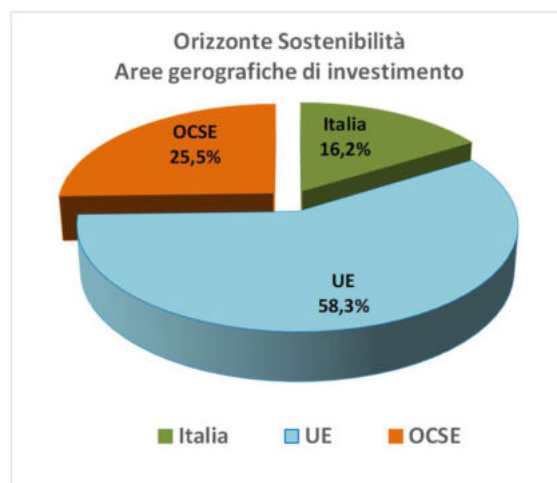
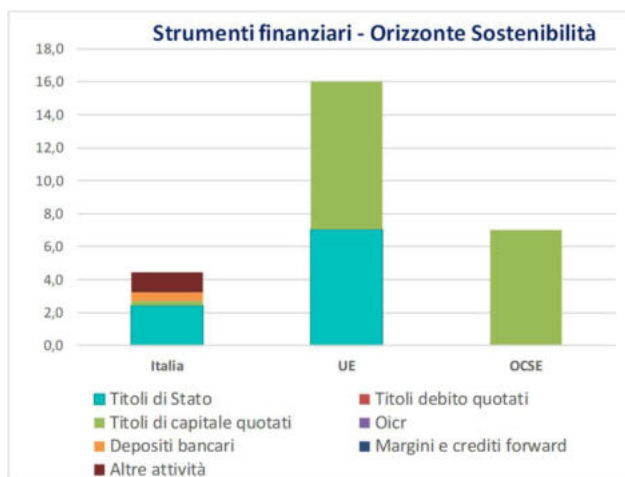
Linea Orizzonte Sostenibilità

Nella Linea Orizzonte Sostenibilità la componente azionaria è pari al 59,3%, quella obbligazionaria al 34,4%, la liquidità disponibile al 1,9% e le altre attività al 4,4%.

Sostenibilità	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	in %
	Titoli di Stato	2,4	7,0			9,4	34,4%
	Titoli debito quotati						
	Titoli di capitale quotati	0,3	9,0	7,0		16,3	59,3%
	Oicr						
	Depositi bancari	0,5				0,5	1,9%
	Margini e crediti forward	0,0				0,0	0,0%
	Altre attività	1,2				1,2	4,4%
	Totale	4,5	16,0	7,0		27,5	100,0%

in %	16,2%	58,3%	25,5%	100,0%
------	-------	-------	-------	--------

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale* rappresentano il 34,4% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani, tedeschi e francesi sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale che si assesta rispettivamente al 25,4% e 23,5% e 23,4%, segue la Spagna con il 13%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati tra i quali Austria e Olanda con valori superiori al 3% del portafoglio obbligazionario.

Non sono presenti investimenti in *titoli corporate*.

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio presenta titoli con cedola fissa per il 90,3% e *inflation linked* per la restante parte.

La “*duration*” per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 6,6 in diminuzione dal 7,99 del precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad “AA-”, secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento rispetto al “A+” rilevato al 31 dicembre 2022.

L’incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 59,3%. A fine 2023 non sono stati utilizzati *OICR*. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell’ordine decrescente vi sono: USA con oltre il 33,0% sul comparto azionario, Francia (22,6%), Olanda (11,2%), Spagna (6,2%), Germania (6,0%), Regno Unito (5,1%) e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore “*Technology*” (30,0%), seguito dai “*Consumer cyclicals*” (16,1%), “*Industrials*” (11,3%), dai “*Financials*” (10,6%), “*Healthcare*” (8,7%) e “*Consumer non Cyclicals*” (6,0%). A seguire altri settori come “*Utilities*”, “*Basic Materials*” e “*Energy*”, con percentuali via via decrescenti.

In termini *valutari*, l’esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su tre valute Euro, Dollaro Americano e Sterlina inglese con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 72,6%, 22,2% e 2,0%. Altre posizioni in valute sono residuali.

In relazione a tutte le varie linee di investimento, si ricorda che il Fondo Pensione, in coerenza con il D.M. 166/2014 sui **conflitti di interesse**, ha emesso il “Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse” che disciplina le situazioni di potenziali conflitti di interesse e adotta le misure in grado di limitare eventuali danni agli aderenti o ai beneficiari. Al riguardo il Fondo, al fine di assicurare che nella gestione non si verifichino situazioni che potrebbero comportare svantaggi, condizionamenti e/o anche una limitazione degli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha individuato le controparti, i soggetti rilevanti e i rapporti convenzionali, la cui operatività potrebbe generare una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Il “Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse” e gli elenchi dei soggetti sopra indicati sono pubblicati sul Sito del Fondo Pensione mentre le dichiarazioni di conflitto sono catalogate nel Registro previsto dal Regolamento citato.

5.6 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'allegato A) si riportano le relazioni tecniche predisposte dai Gestori finanziari (Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr) con le specifiche regole adottate, differenziate per ciascuna linea finanziaria. Le relazioni evidenziano le strategie e le principali linee guida utilizzate per la definizione dell'*asset allocation*. Inoltre, l'allegato A), contiene le relazioni prodotte dai Gestori assicurativi (UnipolSai, CaVita e Generali).

6 Aderenti al Fondo

Al 31 dicembre 2023 il numero degli aderenti al Fondo Pensione è pari a 15.452. La ripartizione tra le entità e le differenti categorie di aderenti è riportata in tabella:

Posizione al 31 dicembre 2023	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati dal servizio	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia	11.909	11.207	2.397	969	98	9	14.680	33	660
Crédit Agricole Group Solutions	561	499	134	38	1	1	673	7	54
Crédit Agricole Leasing	62	61	8	1			70		1
Fondazione Cariparma	17	15	2	1			18	2	
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	11	11					11		
	12.560	11.793	2.541	1.009	99	10	15.452	42	715

Viene riproposta inoltre la posizione al 31 dicembre 2022:

Posizione al 31 dicembre 2022	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati dal servizio	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia	12.063	8.268	1.596	868	79	107	10.918	308	735
Crédit Agricole Group Solutions	548	493	130	31	3	1	658		54
Crédit Agricole Leasing	60	59	4	1			64		1
Fondazione Cariparma	15	13	1				14	2	
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	6	6					6		
	12.692	8.839	1.731	900	82	108	11.660	310	790

Nel 2023 il numero degli aderenti al Fondo è aumentato di 3.792 unità (+32,52%), di cui 3.143 unità provenienti dal Fondo ex Creval (2.504 unità ancora in servizio e 639 unità cessate dal servizio ma che hanno deciso di mantenere la posizione aperta al Fondo Pensione). Il restante aumento è dovuto in parte alle adesioni dei dipendenti dell'ex società CA Friuladria pari a 268 unità che avendo un altro Fondo Pensione,

hanno preferito aprire la posizione nel Fondo di Gruppo per beneficiare della contribuzione conto azienda, in base all'accordo stipulato in data 09.11.2022 con le rappresentanze sindacali e le società del Gruppo. In aumento anche le posizioni dei dipendenti cessati dal servizio che hanno deciso di mantenere aperta la posizione presso il Fondo pari a 171 unità al netto degli aderenti ex Creval. L'ulteriore aumento è dovuto alle adesioni dei dipendenti neoassunti nel Gruppo pari a 294 unità, cui si aggiungono quelle dei familiari fiscalmente a carico per un totale di ulteriori 126 unità. Al netto dell'acquisizione del Fondo ex Creval l'incremento in percentuale è pari al 5,57%.

Crédit Agricole Italia

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo rappresenta il 94,10% dei dipendenti attivi (11.207 unità). Tale percentuale è in aumento rispetto all'anno precedente, grazie all'incremento delle adesioni dei giovani neo assunti nel Gruppo e alle adesioni del personale ex C.A. Friuladria già iscritto ad altri fondi.

Crédit Agricole Group Solutions

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo rappresentano l'88,95% dei dipendenti attivi (499 unità).

Crédit Agricole Leasing Italia

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo coprono il 98,39% dei dipendenti attivi (61 unità).

Il quadro degli aderenti al Fondo si completa poi con:

Fondazione Cariparma

Il numero degli aderenti al Fondo, dipendenti della Fondazione Cariparma, è di 15 unità su un totale di 17 unità (88,23%).

Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico

Il numero degli aderenti appartenenti alla categoria è attualmente di 11 unità. Si tratta di ex familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo che versano il proprio TFR aziendale nel Fondo Pensione CA Italia.

Altre posizioni

Familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo: 1.009 unità.

Dipendenti cessati con mantenimento della posizione: 2.541 (di cui 639 unità provenienti dal Fondo ex Creval).

La tabella riporta in dettaglio tutte le variazioni al 31 dicembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022:

Differenze 2023 vs. 2022	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati dal servizio	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia (comprensivo di C.A. Friuladria)	-154	2.939	801	101	19	-98	3.762	-275	-75
Crédit Agricole Group Solutions	13	6	4	7	-2		15	7	
Crédit Agricole Leasing	2	2	4				6		
Fondazione Cariparma	2	2	1	1			4		
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	5	5					5		
	-132	2.954	810	109	17	-98	3.792	-268	-75

A fronte di 15.452 aderenti, sono in essere 23.842 posizioni attive.

Il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli aderenti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti, di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente.

La tabella mostra le numeriche delle posizioni per ciascuna linea:

Posizione al 31.12.2023	Totale Iscritti
Linea Orizzonte 10	2.505
Linea Orizzonte 20	4.202
Linea Orizzonte 30	7.279
Linea Orizzonte Sostenibilità	1.909
Linea Orizzonte Capitale Garantito	5.570
Linea Obiettivo Rendita	932
Linea 12 Obbligazionaria a breve termine	452
Linea 5 Assicurativa	993
TOTALE	23.842

7 I fatti significativi dell'esercizio

7.1 Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

Nella riunione del 26 aprile 2023 l'Assemblea dei Delegati, riunita in seduta ordinaria, preso atto delle relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio dei Sindaci e dalla Società di revisione sul Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, dopo un'attenta disamina ha approvato lo stesso all'unanimità.

7.2 Integrazione tra il Fondo Pensione Crédit Agricole Italia e il Fondo Pensioni Dipendenti Credito Valtellinese

Il 23 aprile 2022 è stato sottoscritto l'accordo sindacale relativo alla integrazione di Credito Valtellinese S.p.A. in Crédit Agricole Italia S.p.A.. Tra i vari ambiti trattati, c'era anche quello della previdenza complementare e delle ricadute sul Fondo Pensione di Gruppo.

L'accordo prevedeva che il personale iscritto al Fondo dei dipendenti gruppo Creval avrebbe aderito con procedura collettiva e con modalità automatiche al Fondo CAI, mantenendo la continuità contributiva. Per quanto riguarda il personale Creval iscritto ad altri Fondi, questo avrebbe avuto comunque la possibilità di iscriversi al Fondo Crédit Agricole entro il 30 settembre 2022 con mantenimento della continuità contributiva.

Inoltre le Parti avevano avviato da subito una "Commissione Tecnica Congiunta" per lo svolgimento delle verifiche tecniche necessarie al processo di integrazione, che ha concluso i suoi lavori entro il 30 settembre 2022, definendo le modalità di confluenza dei comparti di investimento.

Pertanto, relativamente alle linee finanziarie gestite da Eurizon si è proceduto al trasferimento "in kind" dei titoli presenti nei portafogli delle Linee 3 e 4 del Fondo Pensione Dipendenti Credito Valtellinese nelle Linee Orizzonte 20 e Orizzonte 30 del Fondo Pensione Crédit Agricole Italia, nonché con la cessione del contratto di gestione della Linea 12 (obbligazionario a breve termine), da Fondo Creval a Fondo CAI, ferma restando la scadenza contrattuale del 31 dicembre 2024.

Per quanto riguarda, invece, la Linea 5 assicurativa gestita da Generali, garantita del Fondo Creval, già in scadenza al 31 dicembre 2022 e prorogata di un solo anno previo cambio di contraenza a favore del Fondo CAI, con il 1° gennaio 2024 è confluita nella Linea a Capitale Garantito, gestita da CA Vita.

7.3 Integrazione di CA Friuladria in CA Italia - Accordo sindacale di integrazione – Ricadute sul Fondo pensione

Il 9 novembre 2022 è stato sottoscritto l'accordo sindacale relativo alla integrazione di CA Friuladria in Crédit Agricole Italia. Tra i vari ambiti trattati, c'era anche quello della previdenza complementare e delle ricadute sul Fondo Pensione di Gruppo.

L'accordo prevedeva che il personale di CA Friuladria iscritto ad altri Fondi avrebbe avuto la possibilità di iscriversi al Fondo di Gruppo entro il 30 giugno 2023 con mantenimento della continuità contributiva.

7.4 Ottemperanza alle normative europee

Direttiva SHRD II in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi Pensione - Aggiornamento annuale

Le comunicazioni al pubblico previste dall'art. 4 e dall'art.5 della Direttiva, rese pubbliche dai Fondi sui rispettivi siti web per la prima volta entro il 28 febbraio 2021, devono essere aggiornate entro il mese di febbraio di ogni anno, a meno di modifiche sostanziali in corso d'anno, rimanendo a disposizione del pubblico per i tre anni successivi.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione Crédit Agricole Italia, tenuto conto della sostanziale invarianza dell'impostazione gestionale e delle caratteristiche degli investimenti in portafoglio rispetto all'anno precedente, ha confermato, nella seduta del 15 febbraio 2023, le determinazioni già assunte e pertanto ha confermato di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista, sulla base di specifiche motivazioni che risultano dall'informativa pubblicata sul sito internet del Fondo medesimo nei termini di Legge.

Regolamento (UE) 2019/2088 – “Sustainable Finance Disclosure Regulation” – Informativa sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti - Aggiornamento annuale

Nella seduta del 15 febbraio 2023 il Consiglio ha approvato il contenuto delle “Informazioni” richieste dal Regolamento e dell'Appendice alla Nota informativa denominata “Informativa sulla sostenibilità”. Più in dettaglio, ha deliberato:

- 1) di inserire nell'informativa precontrattuale (che corrisponde alla Nota informativa) in che modo i rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento del Fondo e i risultati della valutazione dei probabili impatti dei rischi di sostenibilità sul rendimento;
- 2) di pubblicare, sul sito web, informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali del Fondo relativi agli investimenti;
- 3) di integrare il Bilancio con un Allegato in tema di Sostenibilità.

I contenuti delle suddette informative integrano le seguenti considerazioni:

- il Fondo pensione, nell'ambito della sua politica finanziaria, intende perseguire un modello di buone pratiche ed a tal fine ha definito un impegno condiviso con i Gestori a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG. In particolare, tra le linee finanziarie offerte dal Fondo, il comparto Orizzonte sostenibilità si caratterizza per la promozione, tra l'altro, di caratteristiche

ambientali o sociali, o una combinazione di entrambe. Tale comparto, attivo dal 28 febbraio 2020, è organizzato con asset azionari pari al 60% e obbligazionari al 40%. La filosofia di gestione della linea è quella di investire in società in grado di gestire al meglio l'impatto sull'ambiente e sulla collettività ed aventi, al contempo, fondamentali solidi, anche in relazione ai temi legati alla *Governance*, nonché valore attrattivo. In tale ambito, il Fondo ha richiesto al Gestore che il portafoglio in gestione promuova caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 c.d. "SFDR".

- il Fondo pensione, inoltre, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici legati agli investimenti; tale esposizione dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e dalla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni, tra i quali vanno annoverati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario. Il Consiglio del Fondo ha deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio, mediante il quale valuta la "qualità" del singolo emittente rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario. Tale valutazione viene compiuta sulla singola emissione e la composizione di queste valutazioni concorre a determinare una notazione media del portafoglio di ogni singolo comparto. Ha pertanto deliberato, in ottemperanza al comma 1, lettera a) dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088, di adottare la dovuta diligenza per quanto riguarda l'esposizione ai principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento, procedendo a:
 - impegnare i gestori ad adottare criteri ESG nell'ambito della loro politica di selezione degli investimenti;
 - effettuare una valutazione della composizione sia del portafoglio complessivo del comparto sia delle singole posizioni.

Attraverso questa valutazione a due stadi il Fondo pensione intende introdurre una mitigazione del rischio complessivo, nonché di quello legato alla singola esposizione che presenti caratteri estremi di criticità.

7.5 Attività di Controllo – Funzione di Revisione interna

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2023 la Funzione di Revisione Interna, affidata al Collegio Sindacale, ha presentato la Relazione sull'attività svolta nel corso del 2022 e il Piano dei controlli per l'anno 2023.

È stato riferito che sono state condotte verifiche periodiche che hanno terminato l'attività di ricognizione dei rischi operativi in seno ai processi operativi interni già iniziata il precedente anno, esaminato le procedure di valorizzazione della quota imputabile a ciascun iscritto, i ruoli e le attività svolte dai vari soggetti coinvolti

(Fondo, Service amministrativo e Depositario), le procedure di formazione ed aggiornamento dei collaboratori del Fondo e dedicata particolare attenzione al processo di inclusione dei nuovi iscritti provenienti dal Credito Valtellinese.

La Funzione di Revisione Interna si è anche recata presso i due principali prestatori di servizi in favore del Fondo Pensione: Previnet S.p.A. e BM&C Società Benefit. Nel primo caso, oggetto della ricognizione sono stati i processi gestionali, organizzativi ed operativi del Service amministrativo, con particolare riferimento al “ciclo attivo” ed al “ciclo passivo” e alla funzionalità dei flussi informativi, al fine di valutare l’adeguatezza dei sistemi di controllo interno e l’attenzione alla mitigazione dei rischi. Nel secondo caso, sono stati verificati i servizi di monitoraggio e gestione dei rischi e di implementazione e gestione dei sistemi di controllo, offerti in favore del Fondo. La predetta funzione ha quindi concluso evidenziando che, relativamente a dette attività, non vi siano elementi degni di essere menzionati.

La Funzione di Revisione Interna ha quindi sottoposto al Consiglio la proposta di piano annuale dei controlli per il 2023, che prevedeva le seguenti attività: ricognizione della mappatura dei processi, verifica del procedimento di inclusione dei nuovi iscritti provenienti dal Credito Valtellinese, verifica a campione delle procedure e dei controlli relativi alle operazioni di liquidazione/anticipazione in favore degli iscritti, ricognizione dei procedimenti finalizzati al rispetto del principio della trasparenza in linea con le indicazioni al riguardo rilasciate da Covip, ricognizione dei piani di emergenza interni ed esterni, ricognizione dei flussi informativi con i soggetti terzi diversi da Previnet, BM&C e Depositario.

7.6 Attività di controllo – Funzione di Gestione dei Rischi

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2023, la Funzione di gestione dei rischi, affidata in outsourcing a BM&C Società Benefit, ha presentato la relazione sulle attività svolte nel corso dell’anno 2022, secondo anno di esercizio della Funzione medesima, focalizzate sul monitoraggio dei rischi finanziari ed operativi, sull’adeguatezza del sistema di controllo dei rischi e sulle eventuali criticità emerse.

L’esame ha riguardato i rischi finanziari, i rischi operativi e il rischio ESG.

Per i rischi finanziari sono stati esaminati i rischi: di mercato, di volatilità, di tasso di interesse, di concentrazione, di inefficacia del processo di esecuzione, di liquidità, valutari, emittente, derivanti dagli investimenti in cartolarizzazioni e derivanti dagli investimenti in derivati. Infine, è stato esaminato il complessivo livello di adeguatezza del sistema di controllo dei rischi finanziari.

Il sistema di monitoraggio dei rischi finanziari è risultato adeguato relativamente all’anno 2022, mentre sono state aggiornate le soglie dei controlli adeguandoli alle nuove previsioni del Documento sulla politica di investimento. È stato ritenuto necessario, inoltre, inserire dal 1° gennaio 2023 il monitoraggio del rischio

derivante dal finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona e di munizioni e submunizioni a grappolo (rischio di conformità e legale).

Per i rischi operativi le categorie che sono state sottoposte a monitoraggio, individuate attraverso il processo di mappatura e inserite nel Documento sulla valutazione interna dei rischi, sono state: la gestione rapporti con gli iscritti, la gestione dei trasferimenti in uscita, i rapporti con la Vigilanza, gli adempimenti normativi, il monitoraggio dei rischi operativi emergenti.

Il sistema di monitoraggio dei rischi operativi risulta adeguato e, pertanto, non sono state ritenute necessarie azioni di modifica e/o di aggiornamento dello stesso.

Il Fondo Pensione ha deciso di integrare i rischi di sostenibilità (ESG) all'interno del proprio sistema dei controlli e, in seguito a ciò, nel corso dell'anno l'indicatore che ha monitorato il rischio di sostenibilità non ha evidenziato criticità.

Il sistema di monitoraggio dei rischi di sostenibilità risulta adeguato e, pertanto, non sono state ritenute necessarie azioni di modifica e/o di aggiornamento dello stesso.

7.7 Attività di Controllo – Funzione *Compliance*

Nella seduta di Consiglio del 26 aprile 2023 la Funzione *Compliance*, nella persona della dott.ssa Silvia Capelli, ha relazionare il Consiglio circa i contenuti e i risultati dell'attività svolta nel corso dell'anno 2022, riportati nel documento "Relazione annuale della Funzione Controlli interni e *Compliance* per l'anno 2022 e piano annuale dei controlli per l'anno 2023".

Si rammenta che la Funzione *Compliance* ha il compito di "assicurare che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme e di regole e procedure deliberate dall'organo di amministrazione, al fine di evitare il rischio di incorrere in sanzioni, perdite finanziarie o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme legislative, regolamentari o di autoregolamentazione", così come previsto dalla COVIP nelle sue Istruzioni di Vigilanza (Deliberazione COVIP del 29 luglio 2020).

L'attività è consistita in tredici riunioni periodiche con la partecipazione, di volta in volta e all'occorrenza, del Direttore Generale e di uno o più collaboratori del Fondo; inoltre, nel mese di settembre 2022, la Funzione *Compliance* ha partecipato ad un incontro con l'Organismo di Vigilanza, su richiesta del medesimo.

Per quanto attiene il contenuto dell'attività svolta, le verifiche sono state condotte avendo a riferimento il piano annuali dei controlli per il 2022 presentato al Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 28 aprile

2022, nel cui ambito erano previste verifiche di conformità normativa (di legge e di ordinamento interno) ed attività finalizzate all'aggiornamento del Manuale delle Procedure Operative.

L'attività svolta con riferimento all'anno 2022 ha riguardato gli ambiti di seguito elencati:

1. Verifiche di conformità normativa
 - processo di valorizzazione periodica del valore quota
 - processo di rendicontazione annuale del patrimonio
 - adeguatezza del nuovo testo di statuto alla Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021.
2. Supporto all'attività di aggiornamento del Manuale delle Procedure Operative.
3. Supporto all'attività di aggiornamento del Documento sulla Struttura Organizzativa.
4. Incontro con l'Organismo di Vigilanza, avente ad oggetto l'attività della Funzione *Compliance* e la segnalazione di eventuali criticità riscontrate.

Durante l'intero anno, poi, è stato effettuato il monitoraggio dell'evoluzione della normativa di settore – così come pubblicata dall'Autorità di Vigilanza con deliberazioni, circolari, risposte a quesiti e interPELLI fiscali – ed è stata condotta una valutazione del relativo impatto sull'attività del Fondo; e ciò anche in modo funzionale all'individuazione di eventuali temi da sottoporre a successiva verifica.

In conclusione, la Funzione *Compliance*, ha ritenuto che, dalle informazioni ricevute ed apprese nel corso delle verifiche periodiche presso la Struttura del Fondo e dai controlli effettuati, non siano emersi elementi o fatti che rappresentino criticità ed irregolarità, nemmeno di minore entità, tali da richiedere menzione nella propria relazione.

Per l'anno 2023 la Funzione ha proposto di sottoporre a verifica di conformità normativa (di legge e di ordinamento interno) il processo di designazione dei beneficiari e di annullamento delle posizioni individuali prive di consistenza; e ciò in continuità e a completamento dell'attività di aggiornamento del Manuale delle Procedure Operative, essendo i profili operativi dei due processi in fase di determinazione e costruzione alla data della presente relazione.

Inoltre, ha proposto di sottoporre a medesima verifica di conformità normativa il processo di inclusione dei nuovi associati al Fondo provenienti dal Credito Valtellinese, possibilmente delineando all'interno del Manuale le linee guida da seguire in caso di operazioni straordinarie di tale portata (così come suggerito dall'Organismo di Vigilanza), oltre al processo di segnalazioni statistiche e di vigilanza a COVIP.

Infine, con riferimento alle schede di controllo in uso al Fondo, funzionali ad attestare l'esecuzione di controlli di linea nello svolgimento dei processi operativi, ha proposto di supportare la Struttura Operativa nell'attività di rilettura di tali schede e del loro contenuto, dando seguito all'esigenza di razionalizzazione e

standardizzazione del sistema dei controlli manifestata dalla Struttura medesima, con conseguente recepimento nell'ambito del Manuale delle Procedure Operative.

7.8 Attività di controllo – Organismo di Vigilanza del Fondo (OdV) come previsto nel “Modello organizzativo” adottato ai sensi del D. Lgs n. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 26 aprile 2023, ha preso atto delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza (OdV) durante il 2022, sulla base della relazione illustrata dall'Avv. Paola Barazzetta.

Tali attività si sono sviluppate nel corso di cinque riunioni, tenutesi nel periodo giugno 2022 / febbraio 2023, ed hanno riguardato i seguenti argomenti: audit sulle note spese, audit in tema di contabilità generale, ciclo passivo, gestione anticipazioni e R.I.T.A., allineamento con la neo-costituita Funzione *Compliance*, verifica del processo di aggregazione attività rivenienti dal Fondo Pensione Credito Valtellinese e, infine, esame del processo di approvazione del bilancio.

Complessivamente, dalle attività effettuate dall'OdV nel corso del periodo, non sono emerse criticità o osservazioni di rilievo.

7.9 Adempimenti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro (D.lgs. n. 81/2008)

Il Direttore Generale, nella sua qualità di Dirigente Responsabile in materia prevenzionistica, in data 26 aprile 2023 ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione la relazione del Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione, ing. Luigi Rossi della società Com Metodi di Milano e riguardante le azioni poste in essere nel corso del 2022 per la gestione del sistema di prevenzione e protezione inerente il Fondo Pensione.

Organizzazione della sicurezza aziendale

Il Datore di Lavoro coincideva con il Presidente del Consiglio di Amministrazione (dott. Alberto Broglio), il Dirigente Responsabile Delegato per l'ambito aziendale relativo alla tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro con la dott.ssa Andreina Colombini, il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione con l'ing. Luigi Rossi della società Com Metodi di Milano e il Medico Competente Aziendale con la dott.ssa Maria Adele Passera.

Infortuni

Nel corso dell'anno 2022 non sono stati registrati eventi infortunistici (sia in itinere che sul lavoro) ai danni dei lavoratori del Fondo Pensione.

Sorveglianza sanitaria

Nel corso del 2022 sono state svolte n° 2 visite periodiche.

Gestione emergenze

A seguito dell'emergenza sanitaria da COVID-19, le prove di evacuazione hanno subito una sospensione in ottica di mitigazione del rischio contagio. Data l'evoluzione della situazione emergenziale, sono riprese le attività di pianificazione di tali prove per il primo semestre dell'anno 2023.

Addetti all'Emergenza

La squadra di emergenza è definita a livello di palazzo, presso il sito Green Life, Via la Spezia, 138/A, 43126 Parma PR.

Emergenza COVID-19

Sono proseguite le attività di presidio e gestione dell'emergenza COVID 19, in coerenza con le direttive tempo per tempo emanate dalle Autorità competenti, al fine di garantire il corretto funzionamento dell'impianto di Prevenzione e Protezione.

7.10 Relazione periodica della Funzione Finanza sull'andamento della gestione finanziaria

Come previsto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, il Responsabile della Funzione Finanza, dott. Paolo Palliola, ha prodotto ed illustrato, nel corso della riunione del CdA del 22 marzo 2023, la relazione periodica riguardante il secondo semestre 2022. Il documento ha consentito al Consiglio di prendere atto di alcuni importanti aspetti delle gestioni finanziarie, quali l'andamento dei rendimenti conseguiti dai Gestori in valore assoluto ed in relazione ai benchmark, l'analisi dell'andamento dei benchmark di riferimento, l'analisi dei principali indicatori di rischio (TEV, Volatilità, VAR, Sharpe, Information ratio), la composizione del portafoglio finanziario e il relativo raffronto con il benchmark, l'analisi dell'indice di turnover dei portafogli, l'analisi della *"performance attribution"* e della *"performance contribution"* dei portafogli dei Gestori, le modalità di esecuzione e l'analisi del *"drawdown"*.

Dopo lo sconvolgimento arrivato con la pandemia e le attese di rialzo dell'inflazione a livello globale con la conseguente politica monetaria restrittiva delle banche centrali (in primi la Fed e a seguire la BCE), la sorpresa

della guerra in Ucraina ha lasciato segni negativi nelle Borse e tra gli investitori sia sui mercati azionari che obbligazionari. Tale difficile situazione, così complicata ed incerta sui mercati finanziari, ha condizionato le quotazioni delle linee del Fondo Pensione. Nel corso del 2022 il Fondo ha visto decrescere le sue valorizzazioni, rispetto ai valori di fine 2021, su tutte le linee finanziarie, raggiungendo i livelli più bassi delle quote in settembre per poi parzialmente recuperare sul fine anno.

Il Responsabile della Funzione finanza ha inoltre evidenziato i controlli effettuati circa il rispetto dei limiti normativi per Gestore e per comparto, il rispetto dei limiti contrattuali per Gestore, la composizione del portafoglio, la *performance attribution* e *contribution*, la valutazione degli indici di rischio, il turnover di portafoglio, le commissioni di gestione, la valutazione degli stress test, l'esposizione valutaria, i derivati e il relativo Regolamento Emir, le operazioni in conflitto di interesse, la valutazione della concentrazione degli strumenti finanziari, i Movers ecc..

Il monitoraggio da parte della Funzione Finanza si è svolto con un elevato livello di approfondimento e sono stati attivati tutti i presidi operativi/informativi per poter seguire al meglio l'evoluzione dei mercati. Sono stati, inoltre, intensificati i contatti con i Gestori e organizzati periodici incontri di analisi con la funzione Risk Management.

Dall'insieme delle evidenze dei controlli si possono ricavare alcune riflessioni e di conseguenza alcuni punti di attenzione quali:

- il mantenimento e lo sviluppo dei rapporti su base continuativa con i Gestori, al fine di consolidare le modalità di comunicazione per l'approfondimento delle tematiche finanziarie in un contesto di mercato caratterizzato ancora da una situazione di volatilità particolarmente intensa e con riflessi non prevedibili sul fronte della guerra russo-ucraina;
- la forte sensibilizzazione nei confronti dei Gestori per una generazione di performance con *excess-return* positivi rispetto ai benchmark, nella prospettiva di un possibile prolungarsi della situazione di incertezza sui mercati finanziari ed un conseguente aumento degli indici di rischio;
- l'importanza della prosecuzione di un attento monitoraggio relativamente al piano dei controlli finanziari ed operativi, al fine di individuare tempestivamente eventuali situazioni di anomalia e adottare, sempre nell'ottica di tutela del patrimonio degli aderenti, processi maggiormente consolidati.

I risultati che discendono dall'operatività effettuata dai Gestori confermano che l'obiettivo primario, rappresentato dalla tutela del patrimonio degli aderenti in un'ottica di investimento a medio/lungo termine, è stato perseguito nonostante le condizioni fortemente avverse dei mercati registrate sin dall'inizio dell'anno.

7.11 Nuove funzionalità rese disponibili nell'area riservata degli aderenti

Designazione beneficiari specifica per la posizione previdenziale e per la polizza vita

Proseguendo nell'attività di rinnovamento e informatizzazione dei rapporti tra gli associati e il Fondo, dal mese di marzo 2023 è stata resa disponibile la nuova sezione dedicata alla designazione dei beneficiari che, a differenza della precedente, consente di designare separatamente i beneficiari per la posizione individuale e per la polizza vita.

La designazione è estremamente importante, in quanto, in caso di premorienza, in mancanza di una specifica indicazione e in assenza di eredi, la posizione individuale resterà acquisita al Fondo Pensione e la polizza vita non potrà essere pagata.

La nuova pagina delle designazioni, semplice e guidata, permette all'aderente di avere la massima certezza circa le proprie nomine, la possibilità di consultarle on line e gestirle nel tempo e la sicurezza di avere utilizzato la modalità che garantisce la migliore tutela. Inoltre, sarà possibile variare le proprie scelte in qualsiasi momento.

L'aderente, oltre a risparmiare tempo, formulerà la sua designazione in tutta sicurezza, attraverso l'autenticazione tramite il codice O.T.P. ricevuto via sms sul proprio cellulare, precedentemente registrato ai servizi on-line.

Il Fondo ha messo a disposizione degli Aderenti un Vademecum contenente tutte le notizie utili e opportune sia sotto il profilo normativo, sia sotto quello operativo.

L'informativa agli aderenti ha seguito gli stessi canali già utilizzati per le precedenti comunicazioni: mail diretta e informativa pubblicata nel sito del Fondo.

7.12 Prometeia, interventi informativi

Nel corso del 2023 sono stati effettuati due interventi informativi da parte di Prometeia Advisor SIM a favore del Fondo, durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione dei mesi di giugno e dicembre.

Nel primo intervento sono stati trattati temi riguardanti l'attuale scenario previdenziale italiano, anche considerando il contesto di mercato radicalmente mutato nel corso degli ultimi tempi, mediante la presentazione di un'analisi di benchmark sui fondi pensione preesistenti, con particolare focus su *governance*, articolazione dei comparti, modalità di gestione e investimenti in essere.

Nel secondo, infine, sono stati trattati temi relativi ad obiettivi ambientali, sociali e di *governance* (ESG) che stanno sempre più interessando gli investitori, inquadrando gli aspetti normativi, sia di carattere generale sia specifico dei i fondi pensione italiani.

7.13 Direttore Generale, avvicendamento

Con decorrenza 12 luglio 2023 la dott.ssa Andreina Colombini, Direttore Generale del Fondo, ha rassegnato le proprie dimissioni per quiescenza. Al suo posto, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Francesco Maria Caputi, dipendente di Crédit Agricole Italia e già Presidente e Vice Presidente del Fondo Pensione dal 2007 al 2015.

7.14 Campagna informativa

È stata realizzata una Campagna informativa sul Fondo Pensione, che accompagnerà i neo assunti del Gruppo Bancario CAI, insieme ai colleghi già aderenti, durante il periodo 2023/2024.

Lo scopo della nuova Campagna è quello di raccontare perché sia importante aderire al Fondo Pensione, declinando la comunicazione in cinque fasi ed utilizzando strumenti diversi, quali email dedicate, banner sull’Intranet del Gruppo, pop up sul sito istituzionale, QR Code che indirizza ad una landing page con le caratteristiche ed i vantaggi del Fondo ed un segnalibro da regalare loro in occasione dei periodici incontri di formazione.

Le immagini ed i soggetti scelti per promuovere i servizi sono stati selezionati per rappresentare le Nuove Generazioni e per trasmettere un chiaro messaggio identitario, mentre si coinvolgono coloro che già aderiscono affinché, in una sorta di passaparola, si facciano testimoni della loro scelta.

La Campagna, è iniziata a dicembre 2023 e terminerà a fine 2024.

7.15 Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo emanato da Covip

Nelle sedute del 9 febbraio e del 23 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione aveva esaminato ed approvato le modifiche allo Statuto del Fondo necessarie per adeguarsi, entro la scadenza del 31 marzo 2022, ai nuovi schemi di Statuto pubblicati da Covip con Deliberazione del 19 maggio 2021.

Lo scorso anno poi, con missiva del 24 ottobre 2023, Covip ha segnalato la sostanziale aderenza dello Statuto allo Schema previsto dalla deliberazione in parola, ad eccezione di due articoli:

- l'art. 25 Collegio dei Sindaci – Modalità di funzionamento e Responsabilità

laddove prevedeva la possibilità di svolgere le riunioni del Collegio dei Sindaci tramite videoconferenza. Questo perché tale previsione era stata introdotta con procedura semplificata di approvazione diretta da parte del Consiglio di Amministrazione e non invece mediante la procedura ordinaria che prevedeva l'approvazione da parte dell'organo assembleare;

- l'art. 26 Direttore Generale del Fondo

laddove contemplava il mantenimento di specifiche esemplificazioni che erano già contenute nel previgente testo di statuto, nonché l'esplicitazione che tale figura potesse essere ricoperta anche da un dipendente dei datori di lavoro. Previsioni, queste, non esplicitate nello Schema di riferimento.

Per poter, quindi, adeguare il testo dello Statuto alle indicazioni ricevute si è reso necessario, con riunione straordinaria del Consiglio di Amministrazione tenutasi il 15 novembre 2023, ricondurre i due citati articoli a quanto previsto dallo Schema tipo, provvedendo alla relativa comunicazione a Covip entro i successivi trenta giorni.

7.16 Reclami

Nel corso dell'esercizio 2023 non sono pervenuti reclami.

7.17 Whistleblowing

A seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legislativo 10 marzo 2023, n. 24, è stata introdotta nell'ordinamento italiano una specifica disciplina, attuativa della direttiva UE 2019/1937, relativa alla protezione delle persone che segnalano violazioni, illeciti e irregolarità.

Alla luce delle disposizioni del predetto D. Lgs. che prevedeva l'attivazione della procedura entro il 17 dicembre 2023, il Fondo Pensione, nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 13 dicembre 2023, ha perfezionato la definizione di un "Documento per le segnalazioni interne di violazioni, illeciti e irregolarità" (c.d. policy *Whistleblowing*), la nomina del Gestore delle segnalazioni tramite canale interno, l'adozione di uno specifico applicativo per la gestione delle segnalazioni e l'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

La procedura è accessibile dal sito pubblico del Fondo Pensione e le segnalazioni sono visibili solo al Gestore, identificato nella dott.ssa Silvia Capelli, Responsabile della Funzione *Compliance* del Fondo. Da un primo test

effettuato dal Collegio Sindacale la procedura è risultata essere aderente alle specifiche di Legge e di facile accesso ed utilizzo.

Alla data di redazione del presente documento non risultavano pervenute segnalazioni.

8 I primi fatti significativi dell'esercizio 2024

8.1 Elezione dell'Assemblea dei Delegati

La tornata elettorale per il rinnovo degli Organi del Fondo, iniziata alla fine del 2023 con la nomina della Commissione preposta, è proseguita nei primi mesi del 2024 con le attività propedeutiche all'elezione dell'Assemblea dei Delegati, prevista dal 18 al 29 marzo 2024.

È stata riconfermata la possibilità di utilizzare il voto elettronico, come già avvenuto nelle ultime edizioni, ma con l'innovazione che il voto sarà espresso tramite l'Area riservata, facilmente raggiungibile da tutti gli Aderenti attraverso il Sito istituzionale del Fondo.

La presentazione delle candidature per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci, in rappresentanza degli iscritti, è prevista presso gli uffici del Fondo dal 18 al 29 aprile 2024.

Signore e Signori Delegati,

come rappresentato dal presente Bilancio, l'Esercizio 2023 è stato l'anno della ripartenza, dopo un 2022 che, con le sue forti tensioni geopolitiche, aveva fortemente e negativamente influenzato i mercati economici e finanziari mondiali. Infatti, nonostante la generale perdurante incertezza, le politiche messe in atto dai principali governi mondiali hanno difeso e rilanciato produzione e consumi, innescando una ripresa che sembra consolidarsi in questi mesi, con positive prospettive per il 2024.

Il Fondo, dopo le ultime integrazioni avvenute nel Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, è cresciuto in termini di Aderenti (15.452 unità) e Patrimonio (circa 1.095 mln di euro), raggiungendo una dimensione importante all'interno del panorama della previdenza complementare nazionale. E ora si accinge a rinnovare i suoi organi direttivi, procedendo prima con l'insediamento della nuova Assemblea dei Delegati e poi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, a suggello ed in rappresentanza della posizione raggiunta, con l'obiettivo di cogliere le migliori opportunità in favore delle Persone aderenti.

Primo impegno che dovrà affrontare la nuova *governance* sarà la scelta dei Gestori, che avranno la responsabilità di amministrare gli investimenti finanziari per il prossimo quinquennio, mantenendo sempre fermi i principi di sana e prudente gestione che devono connotare gli obiettivi del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, pilastro della previdenza complementare voluta dalle Fonti Istitutive.

Un sincero ringraziamento va a tutti coloro che, a vario titolo, operano e collaborano con il Fondo, in modo particolare all'Assemblea dei Delegati, al Consiglio di Amministrazione, nonché al Collegio dei Sindaci.

Esprimiamo un cordiale pensiero all'indirizzo della dott.ssa Andreina Colombini, Direttore Generale del Fondo Pensione fino allo scorso luglio, ritiratasi in quiescenza. La ringraziamo sentitamente per tutto quello che ha fatto, per l'entusiasmo e la passione che ha espresso in questi anni di collaborazione, per la competenza, per l'efficacia con cui ha gestito i rapporti istituzionali e con le società esterne.

Un grazie particolare al Responsabile della Funzione Finanza, dott. Paolo Palliola, che garantisce al Fondo una qualificata collaborazione e un rigoroso ed efficace controllo dei rischi finanziari, nonché ai membri delle Commissioni Consiliari, sempre disponibili e proattivi.

Vogliamo poi indirizzare un sentito ringraziamento a tutti i collaboratori del Fondo per la grande professionalità, il costante impegno, nonché la puntuale e qualificata assistenza nei confronti degli Aderenti, senza dimenticare il forte senso di responsabilità, anche personale, sempre dimostrato.

Un segno di apprezzamento va poi all'Autorità di Vigilanza per l'attività svolta a supporto della gestione dei Fondi Pensione, nonché al contributo di tutti i Soggetti esterni che, ognuno in relazione alle proprie competenze, hanno contribuito al buon funzionamento del Fondo: i Gestori finanziari e assicurativi, il

Depositario, il *Service* amministrativo, il *Financial Risk Management*, la Società di Revisione, le Funzioni fondamentali di Revisione interna e di Gestione dei rischi, la Funzione *Compliance* assolta dalla dott.ssa Silvia Capelli, l'Organismo di Vigilanza dall'avv. Paola Barazzetta ed i consulenti di Mefop.

Desideriamo, infine, ringraziare le società del Gruppo Crédit Agricole Italia ed in particolare la Capogruppo, che prosegue nell'attuazione di importanti politiche di welfare, nonché le Organizzazioni Sindacali dei Lavoratori, sempre presenti a supporto degli Aderenti e a fianco del Fondo; la collaborazione tra le Fonti Istitutive e la condivisione di un obiettivo comune, che coincide con l'interesse di tutti i collaboratori, rende possibile la presenza e la continua crescita di questa importante realtà.

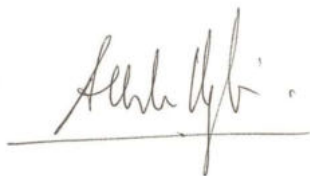
Accompagnato dalle considerazioni esposte, sottoponiamo pertanto alla vostra valutazione ed approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Parma, 23 aprile 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio

Handwritten signature of Alberto Broglio in black ink, featuring a stylized 'A' and 'B'.

IL DIRETTORE GENERALE

Francesco Maria Caputi

Handwritten signature of Francesco Maria Caputi in black ink, featuring a stylized 'F' and 'C'.

9 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.097.311.273	699.988.742
20-a) Depositi bancari	11.287.153	13.298.352
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	404.737.948	235.217.792
20-d) Titoli di debito quotati	11.524.900	9.787.887
20-e) Titoli di capitale quotati	224.706.068	126.885.740
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	23.047.137	11.965.580
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.571.046	1.511.826
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	13.737.502	7.564.364
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	400.137.891	289.285.556
20-p) Crediti per operazioni forward	2.084.634	1.458.750
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.476.994	3.012.895
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.287.075	874.124
40-a) Cassa e depositi bancari	344.692	352.996
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	942.383	521.128
50 Crediti di imposta	3.186.107	10.876.521
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.101.784.455	711.739.387

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.896.384	2.768.313
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.896.384	2.768.313
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.778.446	589.491
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.514.854	542.228
20-e) Debiti per operazioni forward	263.592	47.263
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.485.282	874.124
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.160.112	4.231.928
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.094.624.343	707.507.459

10 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	327.619.570	23.028.224
10-a) Contributi per le prestazioni	430.663.536	87.862.829
10-b) Anticipazioni	-16.044.717	-10.753.270
10-c) Trasferimenti e riscatti	-74.423.098	-45.935.571
10-d) Trasformazioni in rendita	-627.213	-70.980
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.747.978	-7.273.578
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.210.187	-803.137
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	9.228	1.931
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.021.375	-65.199.924
30-a) Dividendi e interessi	11.215.702	6.074.437
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.805.673	-71.274.361
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	-1.260.605	-411.660
40-a) Societa' di gestione	-1.099.964	-304.200
40-b) Depositario	-160.641	-107.460
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	71.760.770	-65.611.584
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.113.000	965.300
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-271.270	-206.900
60-c) Spese generali ed amministrative	-285.931	-245.929
60-d) Spese per il personale	-593.391	-513.133
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	37.592	2.981
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-2.319
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	399.380.340	-42.583.360
80 Imposta sostitutiva	-12.263.456	10.002.397
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	387.116.884	-32.580.963

11 Rendiconti Gestione Transitoria

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
Liquidità e crediti gestione transitoria	20.398.823	8.964.763
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.398.823	8.964.763

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
Passività della gestione transitoria	20.398.823	8.964.763
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.398.823	8.964.763

12 Saldo Gestione Spese Amministrative

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	1.210.187	803.136
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.210.187	-803.136
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.113.000	965.300
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-271.270	-206.900
60-c) Spese generali ed amministrative	-285.931	-245.929
60-d) Spese per il personale	-593.391	-513.133
60-g) Oneri e proventi diversi	37.592	2.981
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-2.319

13 Informazioni generali sul bilancio 2023

13.1 Premessa

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

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

13.2 Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite è in vigore un'apposita convenzione con la compagnia di assicurazione Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

Resta applicabile alle posizioni interessate la convenzione con la compagnia di assicurazione UnipolSai con sede in Via Stalingrado 45 – 40128 Bologna (disdettata dalla Compagnia con decorrenza 1 gennaio 2019).

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

13.3 Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

13.4 Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

Il bilancio è predisposto nella prospettiva di continuità aziendale; si precisa in tal senso che le conclusioni sulla continuità del Fondo non risentono degli effetti potenziali di eventuali situazioni di incertezza connesse all'andamento degli investimenti del Fondo, in quanto le risorse necessarie per il mantenimento della struttura operativa del Fondo sono garantite dalle fonti istitutive e sono indipendenti dalla performance degli investimenti.

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

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile 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.

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Le Spese amministrative, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive, sono a carico delle aziende e quindi non pesano sugli aderenti, non entrano nel calcolo del valore delle quote, non incidono in alcun modo sull'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni, né sul contenuto del rendiconto dei singoli comparti; al fine di dare adeguata informativa sul complesso delle spese sostenute, le stesse vengono riepilogate in apposito prospetto di sintesi e rappresentate nelle relative voci del solo bilancio complessivo del Fondo.

13.5 Imposta Sostitutiva

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

maturato dai Fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

13.6 Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti ufficiali del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza quindicinale e mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 19 unità, per un totale di 15.452 dipendenti aderenti al Fondo.

Tipologia	Numero aderenti
Linea Orizzonte 10	2.505
Linea Orizzonte 20	4.202
Linea Orizzonte 30	7.279
Linea Sostenibilità	1.909
Linea Orizzonte Capitale Garantito	5.570
Linea Obiettivo Rendita	932
Linea 12 Obbligazionaria a breve termine	452
Linea 5 Assicurativa	993

Si segnala che la somma degli iscritti ad ogni singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascuno ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

13.8 Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti

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

A partire dall'esercizio 2022 il Fondo ha ritenuto opportuno adottare un criterio di rappresentazione della Linea Obiettivo Rendita che tenesse conto nell'ambito del patrimonio gestito del valore della riserva

matematica risultante dalle comunicazioni della compagnia assicurativa incaricata della gestione degli attivi degli iscritti.

Il Fondo ha provveduto riclassificare i dati del precedente esercizio al fine di garantire una rappresentazione comparabile dell'informativa di bilancio con adozione del medesimo criterio di rappresentazione economica e patrimoniale negli esercizi 2021 e 2022.

La variazione economica dell'esercizio 2022 rispetto al risultato rilevato del 2023 risente pertanto di tale operazione.

14 LINEA ORIZZONTE 10

14.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	103.281.956	97.445.879
20-a) Depositi bancari	1.416.604	2.176.359
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	85.567.987	79.854.667
20-d) Titoli di debito quotati	3.233.262	2.743.245
20-e) Titoli di capitale quotati	8.448.508	8.064.304
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.727.914	1.708.826
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	561.810	503.178
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.554.279	1.547.883
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	42.534	141.920
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	729.058	705.497
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	1.252.262	2.158.636
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	104.534.218	99.604.515

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	935.578	1.580.434
10-a) Debiti della gestione previdenziale	935.578	1.580.434
20 Passivita' della gestione finanziaria	126.719	65.147
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	102.123	60.266
20-e) Debiti per operazioni forward	24.596	4.881
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.062.297	1.645.581
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	103.471.921	97.958.934
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	151.926	268.644
Controparte c/contratti futures	-151.926	-268.644
Valute da regolare	-5.445.118	-5.320.155
Controparte per valute da regolare	5.445.118	5.320.155

14.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	533.318	-128.986
10-a) Contributi per le prestazioni	12.485.312	11.287.245
10-b) Anticipazioni	-1.263.447	-1.237.645
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.700.946	-8.105.081
10-d) Trasformazioni in rendita	-419.355	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.568.246	-2.073.505
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.913.245	-16.078.286
30-a) Dividendi e interessi	1.803.929	1.501.792
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.109.316	-17.580.078
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	-130.629	-94.206
40-a) Societa' di gestione	-106.023	-68.054
40-b) Depositario	-24.606	-26.152
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.782.616	-16.172.492
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.315.934	-16.301.478
80 Imposta sostitutiva	-802.947	2.158.636
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.512.987	-14.142.842

14.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.893.823,225	103.471.921

Il valore della quota al 31 dicembre 2023 ammonta a euro 17,556.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

14.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 103.281.956

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management Spa	34.214.447
Eurizon Capital Management SGR	34.179.378
Anima SGR Spa	33.269.181
Totale	101.663.006

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per euro 6.040 e debiti per altre commissioni per euro 247 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per euro 1.498.518.

a) Depositi bancari

€ 1.416.604

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per Euro 1.416.604

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.347.761	4,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.263.072	3,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.149.395	3,01
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.668.710	2,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.289.910	2,19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.088.503	2,00
BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.044.531	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.754.146	1,68
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.653.313	1,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.526.297	1,46
US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.480.319	1,42
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.406.316	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.402.324	1,34
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.360.497	1,30
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.199.266	1,15
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.187.525	1,14
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.042.848	1,00
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.006.240	0,96
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	994.320	0,95
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	967.396	0,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	954.610	0,91

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	893.719	0,85
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	886.643	0,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	I.G - TStato Org.Int Q UE	843.643	0,81
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	834.648	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	826.686	0,79
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	826.056	0,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	821.100	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	814.504	0,78
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	758.902	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	731.797	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.933	0,68
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.695	0,66
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	651.375	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	628.493	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2026 2,8	ES0000012L29	I.G - TStato Org.Int Q UE	621.643	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	603.572	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2053 4,5	IT0005534141	I.G - TStato Org.Int Q IT	592.825	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	583.422	0,56
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	580.400	0,56
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	574.175	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	564.499	0,54
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	563.137	0,54
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	559.914	0,54
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 0	IE00BMQ5JL65	I.G - TStato Org.Int Q UE	541.045	0,52
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	539.193	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	535.028	0,51
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.555	0,50
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	523.470	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.115	0,49
Altri			41.848.185	40,03
Totale			98.977.671	94,71

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	8	USD	1,1047	8.113
BUONI POLIENNALI DEL TES15/12/2024	IT0005474330	29/12/2023	03/01/2024	7.000	EUR	1,0000	6.793
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	19	USD	1,1047	2.938
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	8	USD	1,1047	4.795
ELI LILLY & CO	US5324571083	28/12/2023	02/01/2024	4	USD	1,1047	2.105
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	12	USD	1,1047	2.753
LINDE PLC	IE000S9YS762	28/12/2023	02/01/2024	19	USD	1,1047	7.050
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2023	02/01/2024	35	USD	1,1047	3.447
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	100	JPY	155,7336	3.370
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	16	USD	1,1047	4.274
Totale							45.638

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	28	USD	1,1047	-5.090
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	51	USD	1,1047	-2.898
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	155,7336	-6.534
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	41	USD	1,1047	-2.281
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	74	USD	1,1047	-3.848
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	346	USD	1,1047	-4.729
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	20	USD	1,1047	-2.824
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	155,7336	-3.862
SYSMEX CORP	JP3351100007	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	155,7336	-10.064
Totale							-42.130

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar24	LUNGA	JPY	151.926
Totale			151.926

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	190.360	1,6189	-117.586
CHF	CORTA	43.970	0,9297	-47.295
GBP	CORTA	3.547.630	0,8666	-4.093.970
JPY	CORTA	5.000.000	155,7336	-32.106
JPY	LUNGA	5.000.000	155,7336	32.106
USD	CORTA	1.860.410	1,1047	-1.684.162
USD	LUNGA	550.000	1,1047	497.895
Totale				-5.445.118

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	24.083.622	42.853.598	18.630.767	-	85.567.987
Titoli di Debito quotati	-	2.782.117	451.145	-	3.233.262
Titoli di Capitale quotati	121.556	1.003.648	7.305.636	17.668	8.448.508
Quote di OICR	367.146	1.360.768	-	-	1.727.914
Depositi bancari	1.416.604	-	-	-	1.416.604
Totale	25.988.928	48.000.131	26.387.548	17.668	100.394.275

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	66.920.212	3.233.262	2.270.964	622.390	73.046.828

USD	7.929.349	-	6.652.311	396.437	14.978.097
GBP	9.045.470	-	409.103	75.855	9.530.428
JPY	1.209.961	-	197.772	105.982	1.513.715
AUD	308.620	-	215.385	54.509	578.514
CAD	137.367	-	127.965	17.959	283.291
CHF	-	-	182.681	76.061	258.742
DKK	-	-	81.034	21.796	102.830
SEK	17.008	-	23.249	20.927	61.184
HKD	-	-	9.467	11.173	20.640
NOK	-	-	6.491	4.534	11.025
SGD	-	-	-	8.981	8.981
Totale	85.567.987	3.233.262	10.176.422	1.416.604	100.394.275

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,283	6,733	8,383
Titoli di Debito quotati	-	2,304	0,547
Totale obbligazioni	4,283	6,463	8,198

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	340	USD	388.517

BNP PARIBAS	FR0000131104	51	EUR	3.192
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	32.251	EUR	367.146
BLACKROCK INC	US09247X1019	30	USD	22.047
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	256	EUR	94.424
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.251	EUR	354.357
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.043	EUR	523.470
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.045	EUR	2.762
Totale				1.755.915

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 nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-80.009.871	76.096.551	-3.913.320	156.106.422
Titoli di Debito quotati	-536.500	0	-536.500	536.500
Titoli di capitale quotati	-10.910.275	11.745.645	835.370	22.655.920
Quote di OICR	-1.070.377	1.133.118	62.741	2.203.495
Totale	-92.527.023	88.975.314	-3.551.709	181.502.337

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	156.106.422	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	536.500	-
Titoli di Capitale quotati	4.345	4.365	8.710	22.655.920	0,038
Quote di OICR	-	-	-	2.203.495	-
Totale	4.345	4.365	8.710	181.502.337	0,005

Ratei e risconti attivi

€ 561.810

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.554.279

Nella voce è ricompreso l'importo di € 53.321 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 2.413 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 1.498.518 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 27 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 42.534

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

Valutazione e margini su futures

€ 729.058

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

50 – Crediti d'imposta

€ 1.252.262

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva residuo dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 935.578

Debiti della gestione previdenziale

€ 935.578

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	346.164
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	172.787
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	169.685
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	98.426
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	83.098
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	36.703
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	27.552
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.163

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 126.719

Altre passività della gestione finanziaria

€ 102.123

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	42.130
Debiti per commissioni di overperformance	36.461
Debiti per commissione di gestione	17.245
Debiti per commissioni banca depositaria	6.040
Debiti per altre commissioni	247

Debiti per operazioni *forward*

€ 24.596

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

50 – Debiti d'imposta

€ -

14.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 533.318

Contributi per le prestazioni

€ 12.485.312

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	7.035.788
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.472.733
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.834.121
TFR Pregresso	1.142.670
Totale	12.485.312

Anticipazioni

€ -1.263.447

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

Trasferimenti e riscatti

€ -8.700.946

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	5.036.834
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	2.238.517
Trasferimento posizione individuale in uscita	597.944
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	319.549
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	216.367
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	206.548
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	85.187

Trasformazioni in rendita

€ -419.355

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale

€ -1.568.246

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.913.245

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.583.230	2.836.699
Titoli di debito	23.965	145.160
Titoli di capitale	146.767	1.244.352
Quote di OICR	-	81.830
Depositi bancari	49.967	-39.364
<i>Futures</i>	-	-1.960
Risultato della gestione cambi	-	-158.995
Commissioni di negoziazione	-	-8.710
Retrocessione commissioni	-	9.745
Bonus CSDR	-	726
Altri costi	-	-8.018
Altri ricavi	-	7.851

Totale	1.803.929	4.109.316
---------------	------------------	------------------

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese, oneri diversi e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.
La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive, proventi diversi e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -130.629

Commissioni di Gestione

€ -106.023

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di Performance
Amundi Asset Management	19.464	-
Anima SGR spa	23.823	-
Eurizon Capital Management SGR	26.275	36.461
Totale	69.562	36.461

Commissioni Banca Depositaria

€ -24.606

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

80 – Imposta sostitutiva

€ -802.947

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

15 LINEA ORIZZONTE 20

15.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	203.776.372	107.461.285
20-a) Depositi bancari	3.356.242	3.507.940
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	130.447.783	67.331.704
20-d) Titoli di debito quotati	3.231.702	2.695.338
20-e) Titoli di capitale quotati	54.739.469	27.854.376
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	6.225.301	2.484.945
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	834.808	451.255
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.475.149	2.016.765
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	680.396	432.260
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	785.522	686.702
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	1.152.305	2.781.538
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	204.928.677	110.242.823

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.234.469	501.890
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.234.469	501.890
20 Passivita' della gestione finanziaria	454.682	135.212
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	389.680	117.137
20-e) Debiti per operazioni forward	65.002	18.075
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.689.151	637.102
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	203.239.526	109.605.721
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	607.705	805.932
Controparte c/contratti futures	-607.705	-805.932
Valute da regolare	-44.514.414	-23.665.498
Controparte per valute da regolare	44.514.414	23.665.498

15.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	79.102.311	4.966.506
10-a) Contributi per le prestazioni	95.102.092	11.751.180
10-b) Anticipazioni	-3.469.903	-1.492.877
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.040.675	-4.545.503
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.491.049	-746.294
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.846	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.772.689	-18.525.198
30-a) Dividendi e interessi	3.369.858	1.634.660
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.402.831	-20.159.858
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	-343.868	-108.367
40-a) Societa' di gestione	-296.108	-80.125
40-b) Depositario	-47.760	-28.242
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	17.428.821	-18.633.565
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	96.531.132	-13.667.059
80 Imposta sostitutiva	-2.897.327	2.781.538
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	93.633.805	-10.885.521

15.3 Nota integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.088.056,108	203.239.526

Il valore della quota al 31 dicembre 2023 ammonta a euro 18,330.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

15.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 203.776.372

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	108.154.809
Amundi Asset Management	46.601.595
Anima SGR spa	45.401.726
Totale	200.158.130

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 11.873 e debiti per altre commissioni per euro 459 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 3.175.892.

Depositi bancari

€ 3.356.242

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 3.356.222 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati per € 20.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.483.311	4,14
BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.278.697	2,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.199.702	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.172.700	2,04
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.806.363	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.624.636	1,77
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.488.744	1,70
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.906.546	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.753.217	1,34
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.751.238	1,34
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.313.184	1,13
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.262.956	1,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.261.959	1,10
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.203.283	1,08
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.179.630	1,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.147.873	1,05
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.990.145	0,97
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.734.866	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.657.490	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.646.798	0,80
US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.480.319	0,72
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.436.573	0,70
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.405.011	0,69
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.402.397	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.375.558	0,67
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.315.291	0,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.306.168	0,64
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.283.658	0,63

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.258.409	0,61
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2026 2,8	ES0000012L29	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.230.231	0,60
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.213.567	0,59
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.209.058	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.208.969	0,59
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.193.184	0,58
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.189.250	0,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.188.625	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.187.449	0,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.163.014	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.136.765	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.128.905	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.119.696	0,55
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	1.095.396	0,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.092.383	0,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.068.311	0,52
BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1	BE0000335449	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.016.258	0,50
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.006.257	0,49
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 0	IE00BMQ5JL65	I.G - TStato Org.Int Q UE	945.361	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	937.125	0,46
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMH534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	936.869	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	914.609	0,45
Altri			97.336.251	47,50
Totale			194.644.255	94,98

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	29	USD	1,1047	29.411
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024	DE0001104909	29/12/2023	03/01/2024	17.000	EUR	1,0000	16.893
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	29/12/2023	03/01/2024	9.000	EUR	1,0000	7.952
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	29/12/2023	03/01/2024	9.000	EUR	1,0000	8.097
BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005534281	29/12/2023	03/01/2024	17.000	EUR	1,0000	17.211

28/03/2025 3,4							
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	94	USD	1,1047	14.536
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	24	USD	1,1047	14.386
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	29/12/2023	04/01/2024	9	EUR	1,0000	2.649
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	29/12/2023	09/01/2024	55	EUR	1,0000	7.019
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	29/12/2023	09/01/2024	25	EUR	1,0000	4.790
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	39	USD	1,1047	8.946
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	29/12/2023	03/01/2024	18.000	EUR	1,0000	22.881
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	28/12/2023	04/01/2024	700	JPY	155,7336	6.514
LINDE PLC	IE000S9YS762	28/12/2023	02/01/2024	75	USD	1,1047	27.830
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2023	02/01/2024	124	USD	1,1047	12.213
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	200	JPY	155,7336	6.740
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	52	USD	1,1047	13.890
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	29/12/2023	03/01/2024	14.000	USD	1,1047	11.981
Totale							233.939

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	123	USD	1,1047	-22.361
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	220	USD	1,1047	-12.503
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	175	USD	1,1047	-30.715
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	155,7336	-13.069
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	208	USD	1,1047	-11.570
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	28/12/2023	02/01/2024	53	USD	1,1047	-17.277
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	323	USD	1,1047	-16.797
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	1.515	USD	1,1047	-20.705
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	109	USD	1,1047	-15.388
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	155,7336	-19.307
Totale							-179.692

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar24	LUNGA	JPY	607.705
Totale			607.705

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	426.000	1,6189	-263.142
CAD	CORTA	924.500	1,4566	-634.697
CHF	CORTA	521.990	0,9297	-561.461
CHF	LUNGA	7.500	0,9297	8.067
DKK	CORTA	888.000	7,4546	-119.122
GBP	CORTA	10.132.390	0,8666	-11.692.793
GBP	LUNGA	44.000	0,8666	50.776
JPY	CORTA	20.000.000	155,7336	-128.424
JPY	LUNGA	15.000.000	155,7336	96.318
NOK	CORTA	68.000	11,2185	-6.061
SEK	CORTA	532.000	11,1325	-47.788
USD	CORTA	35.698.850	1,1047	-32.316.888
USD	LUNGA	1.216.000	1,1047	1.100.801
Totale				-44.514.414

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	29.573.469	71.825.892	29.048.422	-	130.447.783
Titoli di Debito quotati	-	2.578.350	653.352	-	3.231.702
Titoli di Capitale quotati	842.637	6.399.676	47.402.494	94.662	54.739.469
Quote di OICR	402.525	5.822.776	-	-	6.225.301
Depositi bancari	3.356.242	-	-	-	3.356.242
Totale	34.174.873	86.626.694	77.104.268	94.662	198.000.497

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	101.356.842	3.231.702	11.619.857	2.259.589	118.467.990
USD	10.854.244	3.231.702	42.432.829	495.058	53.782.131

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
GBP	15.780.285	-	2.459.023	108.770	18.348.078
JPY	1.963.982	-	880.072	89.615	2.933.669
CHF	-	-	1.159.641	130.169	1.289.810
CAD	231.797	-	916.948	41.362	1.190.107
AUD	218.114	-	669.788	43.601	931.503
DKK	-	-	559.172	87.706	646.878
SEK	42.519	-	186.826	60.102	289.447
NOK	-	-	39.589	11.707	51.296
HKD	-	-	41.025	7.794	48.819
SGD	-	-	-	20.769	20.769
Totale	130.447.783	3.231.702	60.964.770	3.356.242	198.000.497

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,023	6,667	8,580
Titoli di Debito quotati	-	2,497	0,755
Totale obbligazioni	5,023	6,523	8,408

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
--------------------	-------------	----------	--------	--------------

AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	440	USD	502.787
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	35.359	EUR	402.525
BNP PARIBAS	FR0000131104	259	EUR	16.211
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.340	EUR	493.879
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	4.199	EUR	1.189.250
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	15.370	EUR	1.990.145
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	2.180	EUR	551.318
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	5.739	EUR	1.095.396
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	12.027	EUR	31.793
BLACKROCK INC	US09247X1019	317	USD	232.961
Totale				6.506.265

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 nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-179.131.627	165.631.662	-13.499.965	344.763.289
Titoli di debito quotati	-669.291	-	-669.291	669.291
Titoli di capitale quotati	-68.868.596	72.136.840	3.268.244	141.005.436
Quote di OICR	-5.406.071	4.071.890	-1.334.181	9.477.961
Totale	-254.075.585	241.840.392	-12.235.193	495.915.977

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	344.763.289	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	669.291	-
Titoli di Capitale quotati	25.268	25.002	50.270	141.005.436	0,0360
Quote di OICR	-	-	-	9.477.961	-

Totale	25.268	25.002	50.270	495.915.977	0,010
--------	--------	--------	--------	-------------	-------

Ratei e risconti attivi

€ 834.808

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.475.149

Nella voce è ricompreso l'importo di € 294.956 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 4.299 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 3.175.892 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 2 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 680.396

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

Valutazione e margini su futures

€ 785.522

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

50 – Crediti d'imposta

€ 1.152.305

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva residuo dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.234.469

Debiti della gestione previdenziale

€ 1.234.469

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	610.599
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	298.645
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	144.683
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	111.320
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	38.882
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	25.951
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.389

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 454.682

Altre passività della gestione finanziaria

€ 389.680

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	191.461
Debiti per commissioni di overperformance	150.181
Debiti per commissione di gestione	35.706
Debiti per commissioni banca depositaria	11.873
Debiti per altre commissioni	459

Debiti per operazioni *forward*

€ 65.002

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

50 – Debiti d'imposta

€ -

15.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 79.102.311

Contributi per le prestazioni

€ 95.102.092

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	78.399.258
Contributi	14.250.955
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.898.590
TFR Pregresso	553.289
Totale	95.102.092

Anticipazioni

€ -3.469.903

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

Trasferimenti e riscatti

€ -11.040.675

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	6.505.117
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	1.859.973
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.056.090
Trasferimento posizione individuale in uscita	824.347
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	379.507
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	347.311
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	68.330

Erogazioni in forma capitale

€ -1.491.049

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

Altre entrate previdenziali

€ 1.846

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 17.772.689

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.334.686	4.909.038
Titoli di debito	22.935	149.179
Titoli di capitale	883.428	8.951.861
Quote di OICR	-	456.386
Depositi bancari	140.528	6.255
Oneri finanziari - Interessi Passivi c/c	-11.719	-
<i>Futures</i>	-	71.082
Risultato della gestione cambi	-	-125.374
Commissioni di negoziazione	-	-50.270
Retrocessione commissioni	-	17.019
Bonus CSDR	-	1.298
Altri costi	-	-37.574
Altri ricavi	-	53.931
Totale	3.369.858	14.402.831

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese, oneri diversi e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria. La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive, proventi diversi e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -343.868

Commissioni di Gestione

€ -296.108

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di Performance
Amundi Asset Management	25.719	-

Anima SGR spa	31.606	-
Eurizon Capital Management SGR	88.602	150.181
Totale	145.927	150.181

Commissioni Banca Depositaria

€ -47.760

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

80 – Imposta sostitutiva

€ -2.897.327

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

16 LINEA ORIZZONTE 30

16.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	327.250.462	187.157.850
20-a) Depositi bancari	5.747.660	7.034.140
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	148.626.675	81.611.625
20-d) Titoli di debito quotati	5.059.936	4.349.304
20-e) Titoli di capitale quotati	141.954.325	80.166.712
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	14.601.866	7.637.964
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	995.055	526.736
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.941.727	3.328.180
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.360.804	882.493
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.962.414	1.620.696
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	781.540	5.441.634
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	328.032.002	192.599.484

10 Passivita' della gestione previdenziale	1.127.308	573.516
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.127.308	573.516
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.139.191	384.886
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	965.197	360.579
20-e) Debiti per operazioni forward	173.994	24.307
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.266.499	958.402
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	325.765.503	191.641.082
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	1.975.040	2.149.152
Controparte c/contratti futures	-1.975.040	-2.149.152
Valute da regolare	-93.262.997	-54.340.617
Controparte per valute da regolare	93.262.997	54.340.617

16.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	104.504.568	9.999.758
10-a) Contributi per le prestazioni	123.750.474	22.133.750
10-b) Anticipazioni	-5.602.449	-3.729.099
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.871.628	-7.504.067
10-d) Trasformazioni in rendita	-100.385	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-675.135	-902.543
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3.691	1.717
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	36.742.310	-33.128.647
30-a) Dividendi e interessi	5.084.107	2.705.541
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.658.203	-35.834.188
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	-687.810	-192.920
40-a) Societa' di gestione	-613.541	-144.175
40-b) Depositario	-74.269	-48.745
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	36.054.500	-33.321.567
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	140.559.068	-23.321.809
80 Imposta sostitutiva	-6.434.647	5.441.634
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	134.124.421	-17.880.175

16.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.866.688,712	325.765.503

Il valore della quota al 31 dicembre 2023 ammonta a euro 18,233.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

16.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 327.250.462

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	153.543.732
Amundi Asset Management	84.367.871
Anima SGR Spa	81.995.278
Totale	319.906.881

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 18.834 e debiti per altre commissioni per euro 701 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 6.223.925.

Depositi bancari

€ 5.747.660

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 5.747.660.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.451.398	3,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.159.982	2,18
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	7.067.367	2,15
BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.764.032	2,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.941.130	1,81
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	5.861.041	1,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.411.100	1,65
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.012.737	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.874.739	1,49
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.754.242	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.629.483	1,41
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.909.321	1,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.818.440	1,16
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.582.761	1,09
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	3.487.099	1,06
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	3.031.785	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.016.855	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.009.950	0,92
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	2.716.279	0,83
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.684.664	0,82
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.666.799	0,81
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	2.475.575	0,75
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.271.097	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.245.863	0,68
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	2.242.346	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.230.919	0,68

FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.105.270	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.992.481	0,61
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	1.885.450	0,57
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.851.474	0,56
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.848.664	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.830.272	0,56
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.819.805	0,55
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.795.688	0,55
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.789.956	0,55
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.727.916	0,53
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	1.720.578	0,52
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	1.667.406	0,51
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.577.787	0,48
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.571.460	0,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.528.096	0,47
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.465.609	0,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.465.260	0,45
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.461.436	0,45
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 0	IE00BMQ5JL65	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.431.044	0,44
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	I.G - TCapitale Q OCSE	1.417.814	0,43
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	1.386.880	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.386.060	0,42
GERMAN TREASURY BILL 17/04/2024 ZERO COUPON	DE000BU0E048	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.370.416	0,42
BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1	BE0000335449	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.340.557	0,41
Altri			159.488.419	48,62
Totale			310.242.802	94,56

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	82	USD	1,1047	83.162
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	29/12/2023	03/01/2024	8.000	EUR	1,0000	7.068
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	29/12/2023	03/01/2024	8.000	EUR	1,0000	7.198

BUONI POLIENNALI DEL TES							
15/11/2024 1,45	IT0005282527	29/12/2023	03/01/2024	29.000	EUR	1,0000	28.603
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	228	USD	1,1047	35.258
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	71	USD	1,1047	42.560
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	28/12/2023	04/01/2024	400	JPY	155,7336	9.939
ELI LILLY & CO	US5324571083	28/12/2023	02/01/2024	36	USD	1,1047	18.942
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	29/12/2023	04/01/2024	42	EUR	1,0000	11.789
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	29/12/2023	09/01/2024	95	EUR	1,0000	12.109
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	29/12/2023	09/01/2024	82	EUR	1,0000	15.624
FAST RETAILING CO LTD	JP3802300008	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	155,7336	22.740
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	124	USD	1,1047	28.445
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	29/12/2023	03/01/2024	8.000	EUR	1,0000	7.591
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	29/12/2023	03/01/2024	23.000	EUR	1,0000	29.236
LINDE PLC	IE000S9YS762	28/12/2023	02/01/2024	111	USD	1,1047	41.188
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2023	02/01/2024	383	USD	1,1047	37.721
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	600	JPY	155,7336	20.219
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	166	USD	1,1047	44.340
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	155,7336	11.275
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	29/12/2023	03/01/2024	37.000	GBP	0,8666	30.411
Totale							545.418

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	355	USD	1,1047	-64.539
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	637	USD	1,1047	-36.202
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	314	USD	1,1047	-55.111
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	155,7336	-13.069
HOYA CORP	JP3837800006	28/12/2023	04/01/2024	300	JPY	155,7336	-34.136
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	577	USD	1,1047	-32.096
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	28/12/2023	02/01/2024	122	USD	1,1047	-39.769
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	935	USD	1,1047	-48.624
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	4.389	USD	1,1047	-59.982
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	295	USD	1,1047	-41.637
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	1.100	JPY	155,7336	-42.476
SYSMEX CORP	JP3351100007	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	155,7336	-10.064
Totale							-477.705

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar24	LUNGA	JPY	1.975.040
Totale			1.975.040

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	LUNGA	10.000	1,4566	6.865
CHF	CORTA	1.437.110	0,9297	-1.545.778
DKK	CORTA	2.508.760	7,4546	-336.541
GBP	CORTA	15.402.990	0,8666	-17.775.074
GBP	LUNGA	50.000	0,8666	57.700
JPY	CORTA	224.970.970	155,7336	-1.444.589
JPY	LUNGA	10.000.000	155,7336	64.212
NOK	CORTA	119.000	11,2185	-10.607
SEK	CORTA	1.017.000	11,1325	-91.354
USD	CORTA	78.845.090	1,1047	-71.375.630
USD	LUNGA	1.170.000	1,1047	1.059.159
AUD	CORTA	750.570	1,6189	-463.630
CAD	CORTA	2.050.500	1,4566	-1.407.730
Totale				-93.262.997

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	44.928.570	83.253.196	20.444.909	-	148.626.675
Titoli di Debito quotati	-	3.987.814	1.072.122	-	5.059.936
Titoli di Capitale quotati	2.038.349	15.774.746	123.832.034	309.196	141.954.325
Quote di OICR	1.386.880	13.214.986	-	-	14.601.866
Depositi bancari	5.747.660	-	-	-	5.747.660
Totale	54.101.459	116.230.742	145.349.065	309.196	315.990.462

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	128.096.730	5.059.936	27.114.686	3.792.784	164.064.136
USD	-	-	111.796.980	476.798	112.273.778
GBP	20.444.909	-	6.199.621	144.740	26.789.270
CHF	-	-	2.791.824	433.277	3.225.101
JPY	-	-	2.554.802	180.362	2.735.164
CAD	-	-	2.398.712	10.951	2.409.663
AUD	-	-	1.633.434	113.279	1.746.713
DKK	-	-	1.349.488	236.262	1.585.750
SEK	85.036	-	448.544	134.066	667.646
HKD	-	-	169.627	149.853	319.480
NOK	-	-	98.473	30.206	128.679
SGD	-	-	-	45.082	45.082
Totale	148.626.675	5.059.936	156.556.191	5.747.660	315.990.462

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,541	7,544	10,280
Titoli di Debito quotati	-	2,884	0,818
Totale obbligazioni	4,541	7,332	9,810

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.650	USD	1.885.450
BNP PARIBAS	FR0000131104	723	EUR	45.253
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	121.827	EUR	1.386.880
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	6.804	EUR	1.720.578
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	2.658	EUR	979.485
BLACKROCK INC	US09247X1019	777	USD	571.012
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	22.697	EUR	60.000
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	9.415	EUR	2.666.799
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	18.270	EUR	3.487.099
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	19.119	EUR	2.475.575
Totale				15.278.131

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 nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-192.765.793	155.127.150	-37.638.643	347.892.943
Titoli di Debito quotati	-891.748	-	-891.748	891.748
Titoli di capitale quotati	-176.312.470	186.799.647	10.487.177	363.112.117
Quote di OICR	-6.745.437	3.706.365	-3.039.072	10.451.802
Totale	-376.715.448	345.633.162	-31.082.286	722.348.610

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	347.892.943	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	891.748	-
Titoli di Capitale quotati	64.015	64.697	128.712	363.112.117	0,035
Quote di OICR	-	-	-	10.451.802	-
Totale	64.015	64.697	128.712	722.348.610	0,018

Ratei e risconti attivi

€ 995.055

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.941.727

Nella voce è ricompreso l'importo di € 704.307 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 13.476 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 6.223.925 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 19 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 1.360.804

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

Valutazione e margini su futures

€ 1.962.414

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

50 – Crediti d'imposta

€ 781.540

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.127.308

Debiti della gestione previdenziale

€ 1.127.308

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	446.368
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	242.826
Passività della gestione previdenziale	240.941
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	110.644
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	55.543
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	13.553
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	9.117
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	8.316

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.139.191

Altre passività della gestione finanziaria

€ 965.197

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	507.709
Debiti per commissioni di overperformance	379.255
Debiti per commissione di gestione	58.698
Debiti per commissioni banca depositaria	18.834
Debiti per altre commissioni	701

Debiti per operazioni *forward*

€ 173.994

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

50 – Debiti d'imposta

€ -

16.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 104.504.568

Contributi per le prestazioni

€ 123.750.474

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	92.408.781
Contributi	27.937.337
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	2.687.757
TFR Pregresso	716.599
Totale	123.750.474

Anticipazioni

€ -5.602.449

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

Trasferimenti e riscatti

€ -12.871.628

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	7.407.749
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	1.911.805
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.438.635
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.270.360
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	473.176
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	185.844
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	184.059

Trasformazioni in rendita

€ -100.385

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale

€ -675.135

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

Altre entrate previdenziali

€ 3.691

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 36.742.310

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.561.102	6.579.589
Titoli di debito	35.727	251.833
Titoli di capitale	2.251.156	23.142.472
Quote di OICR	-	1.186.024
Depositi bancari	250.750	61.402
Oneri finanziari - Interessi Passivi c/c	-14.628	-
Futures	-	297.609
Risultato della gestione cambi	-	190.785
Commissioni di negoziazione	-	-128.712
Retrocessione commissioni	-	53.884
Bonus CSDR	-	981
Altri costi	-	-74.574
Altri ricavi	-	96.910
Totale	5.084.107	31.658.203

La voce altri costi si riferisce a oneri diversi, bolli e spese e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -687.810

Commissioni di Gestione

€ -613.541

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di Performance
Amundi Asset Management	53.232	-
Anima SGR spa	57.906	-
Eurizon Capital Management SGR	123.148	379.255
Totale	234.286	379.255

Commissioni Banca Depositaria

€ -74.269

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

80 – Imposta sostitutiva

€ -6.434.647

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno

17 LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'

17.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	27.527.380	18.638.172
20-a) Depositi bancari	534.067	579.913
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.447.030	6.419.796
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	16.281.214	10.800.348
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	133.845
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	51.258	30.657
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.212.911	671.536
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	900	2.077
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	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	494.713
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	27.527.380	19.132.885

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	194.129	112.473
10-a) Debiti della gestione previdenziale	194.129	112.473
20 Passivita' della gestione finanziaria	49.630	4.246
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	49.630	4.246
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	113.749	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	357.508	116.719
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	27.169.872	19.016.166
CONTI D'ORDINE		
Credit vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-138.480	-147.763
Controparte per valute da regolare	138.480	147.763

17.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	5.496.092	4.250.764
10-a) Contributi per le prestazioni	7.501.727	5.902.045
10-b) Anticipazioni	-401.032	-301.732
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.605.039	-1.311.359
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.255	-38.190
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3.691	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.309.060	-2.848.522
30-a) Dividendi e interessi	460.606	232.444
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.848.454	-3.080.966
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	-66.687	-16.167
40-a) Societa' di gestione	-61.034	-11.846
40-b) Depositario	-5.653	-4.321
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.242.373	-2.864.689
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.738.465	1.386.075
80 Imposta sostitutiva	-584.759	494.713
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.153.706	1.880.788

17.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.284.458,225	27.169.872

Il valore della quota al 31 dicembre 2023 ammonta a euro 11,893.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

17.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 27.527.380

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalla società Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	26.288.179
Totale	26.288.179

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.536 e debiti per altre commissioni per euro 51 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 1.191.158.

a) Depositi bancari

€ 534.067

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 534.067.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	915.537	3,33
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	887.463	3,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	792.561	2,88
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	781.228	2,84
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	650.749	2,36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	523.057	1,90
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	I.G - TStato Org.Int Q UE	414.771	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	412.556	1,50
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	398.095	1,45
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	393.675	1,43
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	I.G - TCapitale Q UE	389.256	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	374.378	1,36
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 18/09/2025 3,1	DE000BU22023	I.G - TStato Org.Int Q UE	370.450	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	364.216	1,32
REDEIA CORP SA	ES0173093024	I.G - TCapitale Q UE	361.225	1,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	353.156	1,28
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	353.133	1,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	352.784	1,28
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2030 0	AT0000A2CQD2	I.G - TStato Org.Int Q UE	338.430	1,23
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5	FR0013515806	I.G - TStato Org.Int Q UE	322.714	1,17
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	317.979	1,16
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	I.G - TCapitale Q UE	308.362	1,12
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	302.824	1,10
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ES0167050915	I.G - TCapitale Q UE	295.216	1,07
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	294.027	1,07
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	292.999	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	289.827	1,05
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	I.G - TCapitale Q UE	289.754	1,05
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	I.G - TCapitale Q UE	285.134	1,04

VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	I.G - TCapitale Q UE	278.950	1,01
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	274.701	1,00
KBC GROUP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	272.226	0,99
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	I.G - TCapitale Q UE	265.122	0,96
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2027 ,5	FI4000278551	I.G - TStato Org.Int Q UE	263.848	0,96
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	I.G - TCapitale Q UE	262.829	0,95
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	258.699	0,94
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	257.627	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	239.597	0,87
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	236.071	0,86
AKZO NOBEL N.V.	NL0013267909	I.G - TCapitale Q UE	233.738	0,85
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2025 3,1	DE000BU22031	I.G - TStato Org.Int Q UE	230.964	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	230.917	0,84
DANAHER CORP	US2358511028	I.G - TCapitale Q OCSE	230.157	0,84
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2031 0	NL00150006U0	I.G - TStato Org.Int Q UE	224.178	0,81
MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	220.617	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	212.689	0,77
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	I.G - TCapitale Q UE	209.633	0,76
AUTODESK INC	US0527691069	I.G - TCapitale Q OCSE	207.850	0,76
KLEPIERRE	FR0000121964	I.G - TCapitale Q UE	204.054	0,74
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048408	I.G - TCapitale Q UE	198.254	0,72
Altri			8.289.967	30,12
Totale			25.728.244	93,46

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2052 0	DE0001102572	29/12/2023	03/01/2024	20.000	EUR	1,0000	10.657
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	29/12/2023	03/01/2024	4.000	EUR	1,0000	4.789
Totale							15.446

ACQUISTO

Nulla da segnalare.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	120.000	0,8666	-138.480
Totale				-138.480

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.409.087	7.037.943	-	9.447.030
Titoli di Capitale quotati	306.217	8.981.442	6.993.555	16.281.214
Depositi bancari	534.067	-	-	534.067
Totale	3.249.371	16.019.385	6.993.555	26.262.311

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	9.447.030	9.030.032	432.883	18.909.945
USD	-	5.817.662	40.512	5.858.174
GBP	-	653.926	11.820	665.746
CAD	-	306.471	12.717	319.188
JPY	-	220.700	9.511	230.211
AUD	-	112.966	5.093	118.059
NOK	-	68.514	8.896	77.410
CHF	-	70.943	2.027	72.970
SEK	-	-	2.980	2.980
SGD	-	-	2.534	2.534
DKK	-	-	2.482	2.482
HKD	-	-	2.375	2.375
NZD	-	-	237	237
Totale	9.447.030	16.281.214	534.067	26.262.311

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,976	7,990
Totale obbligazioni	4,976	7,990

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano posizioni in conflitto di interesse.

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 nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.865.696	24.331.213	-2.534.483	51.196.909
Titoli di capitale quotati	-15.336.254	12.174.242	-3.162.012	27.510.496
Quote di OICR	-195.327	311.792	116.465	507.119
Totale	-42.397.277	36.817.247	-5.580.030	79.214.524

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
------	-------------------------	------------------------	--------------------	--------------	------------------------

Titoli di Stato	-	-	-	51.196.909	-
Titoli di Capitale quotati	4.585	3.624	8.209	27.510.496	0,030
Quote di OICR	-	-	-	507.119	-
Totale	4.585	3.624	8.209	79.214.524	0,010

Ratei e risconti attivi

€ 51.258

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.212.911

Nella voce è ricompreso l'importo di € 21.540 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 202 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 1.191.158 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 11 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 900

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

50 – Crediti d'imposta

€ -

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 194.129

Debiti della gestione previdenziale

€ 194.129

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	104.082
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	46.867
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.061
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	15.995
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	2.710
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.414

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 49.630

Altre passività della gestione finanziaria

€ 49.630

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni di overperformance	43.027
Debiti per commissione di gestione	5.016
Debiti per commissioni banca depositaria	1.536
Debiti per altre commissioni	51

50 – Debiti d'imposta

€ 113.749

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

17.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 5.496.092

Contributi per le prestazioni

€ 7.501.727

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	5.184.448
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.527.493
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	682.937
TFR Pregresso	106.849
Totale	7.501.727

Anticipazioni

€ -401.032

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

Trasferimenti e riscatti

€ -1.605.039

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	1.192.928
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	238.140
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	87.889
Trasferimento posizione individuale in uscita	48.159
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	18.383
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	10.272
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	9.268

Erogazioni in forma capitale

€ -3.255

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

Altre entrate previdenziali

€ 3.691

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 3.309.060

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	123.464	515.690
Titoli di capitale	322.379	2.381.137
Quote di OICR	-	-17.380
Depositi bancari	14.763	-784
Risultato della gestione cambi	-	-5.630
Commissioni di negoziazione	-	-8.209
Retrocessione commissioni	-	841
Bonus CSDR	-	155
Altri costi	-	-19.299
Altri ricavi	-	1.933
Totale	460.606	2.848.454

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese, oneri diversi e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive, proventi diversi e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -66.687

Commissioni di Gestione

€ -61.034

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di Performance
Eurizon Capital Management SGR	18.007	43.027
Totale	18.007	43.027

Commissioni Banca Depositaria

€ -5.653

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

80 – Imposta sostitutiva

€ -584.759

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

18 LINEA 12 OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE

18.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	35.337.212	-
20-a) Depositi bancari	232.580	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.648.473	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	3.282.552	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	492.056	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	128.115	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	553.436	-
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	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.337.212	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	404.900	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	404.900	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	8.224	-
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	8.224	-
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	84.458	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	497.582	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	34.839.630	-
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

18.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	33.400.411	-
10-a) Contributi per le prestazioni	36.089.369	-
10-b) Anticipazioni	-367.923	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.863.672	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-457.363	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.727.531	-
30-a) Dividendi e interessi	497.202	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.230.329	-
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	-31.611	-
40-a) Societa' di gestione	-23.258	-
40-b) Depositario	-8.353	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.695.920	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	35.096.331	-
80 Imposta sostitutiva	-256.701	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	34.839.630	-

18.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.531.174,938	34.839.630

Il valore della quota al 31 dicembre 2023 ammonta a euro 13,764.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

18.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 35.337.212

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	34.887.631
Totale	34.887.631

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.114 e debiti per altre commissioni per euro 77 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 443.548.

Depositi bancari

€ 232.580

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 232.580.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.794.210	10,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.541.179	7,19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.314.142	6,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.798.561	5,09
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.737.965	4,92
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/09/2024 ,4	DE0001104891	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.343.518	3,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.335.688	3,78
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2024 ,2	DE0001104883	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.198.988	3,39
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2024 ZERO COUPON	IT0005549388	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.117.192	3,16
BUNDES OblIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.067.077	3,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	951.577	2,69
BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2024 ZERO COUPON	IT0005566184	I.G - TStato Org.Int Q IT	862.588	2,44
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	850.443	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	740.784	2,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3,4	IT0005534281	I.G - TStato Org.Int Q IT	565.641	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	548.012	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	543.655	1,54
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2024 ZERO COUPON	IT0005559817	I.G - TStato Org.Int Q IT	487.408	1,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	480.149	1,36
BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6	BE0000332412	I.G - TStato Org.Int Q UE	479.662	1,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.009	1,31
US TREASURY N/B 31/03/2028 1,25	US91282CBS98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	436.959	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/05/2024 1,75	IT0005499311	I.G - TStato Org.Int Q IT	433.338	1,23
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	399.111	1,13
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	388.683	1,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	367.301	1,04
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2024 ZERO COUPON	IT0005545469	I.G - TStato Org.Int Q IT	364.288	1,03
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	I.G - TStato Org.Int Q UE	357.112	1,01

EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	354.995	1,00
US TREASURY N/B 30/11/2029 3,875	US91282CFY21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	335.446	0,95
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2024 ZERO COUPON	IT0005555963	I.G - TStato Org.Int Q IT	321.091	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	302.880	0,86
US TREASURY N/B 30/06/2027 ,5	US912828ZV59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	239.662	0,68
TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	191.117	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2024 1,5	DE0001102358	I.G - TStato Org.Int Q UE	190.560	0,54
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	185.981	0,53
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	185.566	0,53
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	184.505	0,52
US TREASURY N/B 15/11/2041 3,125	US912810QT88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	160.868	0,46
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	159.824	0,45
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	137.060	0,39
US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	133.515	0,38
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	127.709	0,36
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	99.716	0,28
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	90.230	0,26
US TREASURY N/B 30/09/2026 1,625	US912828YG91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	81.521	0,23
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	79.798	0,23
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2024 ZERO COUPON	IT0005557365	I.G - TStato Org.Int Q IT	67.809	0,19
US TREASURY N/B 15/05/2038 4,5	US912810PX00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	57.791	0,16
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	49.444	0,14
Altri			2.718.753	7,69
Totale			34.423.081	97,44

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	29/12/2023	03/01/2024	12.000	EUR	1,0000	12.310
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	29/12/2023	03/01/2024	15.000	EUR	1,0000	15.004
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/09/2024 ,4	DE0001104891	29/12/2023	03/01/2024	15.000	EUR	1,0000	14.727
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	DE0001104883	29/12/2023	03/01/2024	15.000	EUR	1,0000	14.803

14/06/2024 ,2							
BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2024							
ZERO COUPON	IT0005566184	29/12/2023	03/01/2024	10.000	EUR	1,0000	9.915
BUONI POLIENNALI DEL TES							
15/05/2024 1,85	IT0005246340	29/12/2023	03/01/2024	11.000	EUR	1,0000	10.952
BUONI POLIENNALI DEL TES							
15/11/2024 1,45	IT0005282527	29/12/2023	03/01/2024	11.000	EUR	1,0000	10.850
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	29/12/2023	03/01/2024	2.000	EUR	1,0000	1.898
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	29/12/2023	03/01/2024	16.000	EUR	1,0000	15.833
Totale							106.292

ACQUISTO

Nulla da segnalare.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

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	13.641.651	14.557.840	2.448.982	-	30.648.473
Titoli di Capitale quotati	68.759	506.378	2.702.019	5.396	3.282.552
Quote di OICR	-	492.056	-	-	492.056
Depositi bancari	232.580	-	-	-	232.580
Totale	13.942.990	15.556.274	5.151.001	5.396	34.655.661

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	28.199.492	956.461	147.016	29.302.969
USD	2.448.981	2.385.344	42.204	4.876.529
GBP	-	195.103	18.488	213.591
CHF	-	95.188	7.474	102.662
CAD	-	63.720	2.539	66.259
DKK	-	55.153	5.094	60.247
SEK	-	21.254	4.663	25.917
NOK	-	2.385	5.102	7.487
Totale	30.648.473	3.774.608	232.580	34.655.661

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,001	1,012	6,576
Totale obbligazioni	1,001	1,012	6,576

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BLACKROCK INC	US09247X1019	36	USD	26.456
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	2.742	EUR	354.995
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	372	EUR	137.060
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.503	EUR	3.973
Totale				522.484

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 nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-84.289.478	75.975.992	-8.313.486	160.265.470
Titoli di capitale quotati	-6.381.250	6.749.127	367.877	13.130.377
Quote di OICR	-267.341	237.947	-29.394	505.288
Totale	-90.938.069	82.963.066	-7.975.003	173.901.135

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	160.265.470	-
Titoli di Capitale quotati	1.925	2.043	3.968	13.130.377	0,030
Quote di OICR	-	-	-	505.288	-
Totale	1.925	2.043	3.968	173.901.135	0,002

Ratei e risconti attivi

€ 128.115

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 553.436

Nella voce è ricompreso l'importo di € 109.703 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 185 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 443.548 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento.

50 – Crediti d'imposta

€ -

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 404.900

Debiti della gestione previdenziale

€ 404.900

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	132.488,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	83.904,00
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	76.604,00
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	62.236,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	48.906,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	762,00

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 8.224

Altre passività della gestione finanziaria

€ 8.224

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissione di gestione	6.033
------------------------------------	-------

Debiti per commissioni banca depositaria	2.114
Debiti per altre commissioni	77

50 – Debiti d’imposta

€ 84.458

La voce si riferisce al debito d’imposta sostitutiva maturata nell’esercizio.

18.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 33.400.411

Contributi per le prestazioni

€ 36.089.369

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	31.799.635
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	2.549.344
Contributi	1.692.542
TFR Pregresso	47.848
Totale	36.089.369

Anticipazioni

€ -367.923

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

Trasferimenti e riscatti

€ -1.863.672

La voce contiene l’importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell’anno 2023, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	838.502,00
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	331.919,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	171.352,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	168.927,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	153.321,00

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	149.610,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	50.041,00

Erogazioni in forma capitale

€ -457.363

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.727.531

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	427.776	597.235
Titoli di capitale	59.723	597.537
Quote di OICR	-	48.288
Depositi bancari	11.917	-9.490
Oneri finanziari - Interessi Passivi c/c	-2.214	-
Futures	-	-2
Risultato della gestione cambi	-	-277
Commissioni di negoziazione	-	-3.968
Retrocessione commissioni	-	558
Bonus CSDR	-	284
Altri costi	-	-6.853
Altri ricavi	-	7.017
Totale	497.202	1.230.329

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese, oneri diversi e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive, proventi diversi e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -31.611

Commissioni di Gestione

€ -23.258

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Eurizon Capital Management SGR	23.258
Totale	23.258

Commissioni Banca Depositaria

€ -8.353

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

80 – Imposta sostitutiva

€ -256.701

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno

19 LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CA VITA)

19.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	233.528.138	220.505.625
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	233.528.138	220.505.625
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	602.590	521.128
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	602.590	521.128
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	234.130.728	221.026.753

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	602.590	521.128
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	602.590	521.128
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	233.528.138	220.505.625
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

19.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	9.819.688	10.983.503
10-a) Contributi per le prestazioni	39.737.436	35.985.472
10-b) Anticipazioni	-2.500.978	-2.972.857
10-c) Trasferimenti e riscatti	-23.118.107	-19.146.078
10-d) Trasformazioni in rendita	-45.846	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.252.816	-2.883.248
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	214
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.805.415	3.301.813
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.805.415	3.301.813
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.805.415	3.301.813
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	13.625.103	14.285.316
80 Imposta sostitutiva	-602.590	-521.128
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.022.513	13.764.188

19.3 Nota informativa

19.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione € 233.528.138

Investimenti in gestione assicurativa € 233.528.138

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31 dicembre e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 – Attività della gestione amministrativa € 602.590

Altre attività della gestione amministrativa € 602.590

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

50 – Debiti d'imposta € 602.590

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

19.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 9.819.688

Contributi per le prestazioni € 39.737.436

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	15.910.560
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.256.625
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	7.845.142
TFR Pregresso	3.725.109
Totale	39.737.436

Anticipazioni

€ -2.500.978

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

Trasferimenti e riscatti

€ -23.118.107

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	18.883.306
Riscatto per conversione comparto	1.335.321
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.181.673
Trasferimento posizione individuale in uscita	754.215
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	517.089
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	289.739
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	156.764

Trasformazioni in rendita

€ -45.846

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale

€ -4.252.816

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

Altre uscite previdenziali

€ -1

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 3.805.415
--	--------------------

Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 3.805.415
---	--------------------

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva	€ -602.590
---------------------------------	-------------------

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva calcolata sulle garanzie erogate nel corso dell'esercizio.

20 LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI)

20.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	64.041.598	68.779.931
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	64.041.598	68.779.931
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	344.692	352.996
40-a) Cassa e depositi bancari	344.692	352.996
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	64.386.290	69.132.927

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	344.692	352.996
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	344.692	352.996
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	64.041.598	68.779.931
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

20.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-6.014.065	-7.043.321
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-1.056.066	-1.019.060
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.465.104	-5.323.483
10-d) Trasformazioni in rendita	-61.627	-70.980
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-431.268	-629.798
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.620.424	2.078.916
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.620.424	2.078.916
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.620.424	2.078.916
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-4.393.641	-4.964.405
80 Imposta sostitutiva	-344.692	-352.996
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-4.738.333	-5.317.401

20.3 Nota integrativa

20.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

20 – Investimenti in gestione	€ 64.041.598
--------------------------------------	---------------------

Investimenti in gestione assicurativa	€ 64.041.598
--	---------------------

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31 dicembre e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa	€ 344.692
--	------------------

Depositi bancari	€ 344.692
-------------------------	------------------

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione, nonché dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2024.

Passività

50 – Debiti d'imposta	€ 344.692
------------------------------	------------------

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

20.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -6.014.065

Anticipazioni

€ -1.056.066

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

Trasferimenti e riscatti

€ -4.465.104

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	2.962.542,00
Riscatto per conversione comparto	859.682,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	366.057,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	180.608,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	77.694,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	18.521,00

Trasformazioni in rendita

€ -61.627

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale

€ -431.268

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.620.424

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 1.620.424

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva

€ -344.692

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva rilevata sulle posizioni disinvestite nell'esercizio e sulle posizioni attive al 31/12/2023.

21 LINEA 5 (GENERALI)

21.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	102.568.155	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	102.568.155	-
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	339.793	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	339.793	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	102.907.948	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	339.793	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	339.793	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	102.568.155	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

21.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	100.777.247	-
10-a) Contributi per le prestazioni	114.786.939	-
10-b) Anticipazioni	-1.382.919	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.757.927	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.868.846	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.130.701	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.130.701	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.130.701	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	102.907.948	-
80 Imposta sostitutiva	-339.793	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	102.568.155	-

21.3 Nota informativa

21.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 102.568.155
--------------------------------------	----------------------

Investimenti in gestione assicurativa	€ 102.568.155
--	----------------------

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31 dicembre e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 – Attività della gestione amministrativa	€ 339.793
--	------------------

Altre attività della gestione amministrativa	€ 339.793
---	------------------

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

50 – Debiti d'imposta	€ 339.793
------------------------------	------------------

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

21.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale	€ 100.777.247
--	----------------------

Contributi per le prestazioni	€ 114.786.939
--------------------------------------	----------------------

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.438.782
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.926.569
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	110.092.187
TFR Pregresso	329.401
Totale	114.786.939

Anticipazioni

€ -1.382.919

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

Trasferimenti e riscatti

€ -10.757.927

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	5.518.258,00
Riscatto per conversione comparto	2.142.977,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.018.239,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	798.570,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	669.200,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	570.537,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	40.146,00

Erogazioni in forma capitale

€ -1.868.846

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.130.701

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 2.130.701

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva

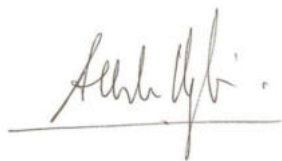
€ -339.793

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva calcolata sulle garanzie erogate nel corso dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio



IL DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Francesco Maria Caputi

