



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	3.884.937	2.530.521
20 Investimenti in gestione	8.518.331.187	7.580.972.994
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	1.449.757
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.446.276	6.421.699
50 Crediti di imposta	46.031.897	170.320.902
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.575.694.297	7.761.695.873
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-131.048.261	-120.500.571
20 Passività della gestione finanziaria	-13.610.619	-30.970.395
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-1.449.757
40 Passivita' della gestione amministrativa	-7.446.276	-6.421.699
50 Debiti di imposta	-956.968	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-153.062.124	-159.342.422
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	8.422.632.173	7.602.353.451

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.871.931.447	1.592.047.987

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	245.047.450	267.488.605
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	115.250	-471.100
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	705.608.209	-1.007.769.162
40 Oneri di gestione	-5.246.214	-6.877.738
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	700.477.245	-1.015.118.000
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	945.524.695	-747.629.395
80 Imposta sostitutiva	-125.245.973	170.320.902
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	820.278.722	-577.308.493

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2023				TOTALE	
	PARTITE TRANSITORIE COMUNALI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2023	2022
		Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	139.224.799	-53.496.293	52.326.358	245.047.450	267.488.605
a) Contributi per le prestazioni	0	692.907.295	117.376.220	118.348.578	928.632.093	838.459.757
b) Anticipazioni	0	-117.063.414	-15.945.894	-3.602.373	-136.611.681	-127.195.976
c) Trasferimenti e riscatti	0	-292.481.237	-40.903.689	-18.362.959	-351.747.885	-276.011.824
d) Trasformazioni in rendita	0	-7.336.629	-433.916	-410.131	-8.180.676	-10.848.714
e) Erogazioni in forma capitale	0	-115.386.940	-4.118.090	-6.433.822	-125.938.852	-115.467.714
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-14.870.222	-1.453.089	-342.874	-16.666.185	-15.945.909
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-6.544.054	-1.025.249	-36.870.061	-44.439.364	-25.501.015
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	115.250	0	0	115.250	-471.100
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	115.250	0	0	115.250	-471.100
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	597.092.336	98.453.013	10.062.860	705.608.209	-1.007.769.162
a) Dividendi e interessi	0	144.205.714	13.849.732	2.749.121	160.804.567	132.183.229
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	452.886.622	84.603.281	7.313.739	544.803.642	-1.139.952.391
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-3.905.731	-708.160	-632.323	-5.246.214	-6.877.738
a) Societa' di gestione	0	-2.877.143	-592.469	-591.763	-4.061.375	-5.730.621
b) Banca depositaria	0	-1.028.588	-115.691	-40.560	-1.184.839	-1.147.117
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	593.301.855	97.744.853	9.430.537	700.477.245	-1.015.118.000
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	9.321.984	631.635	301.874	10.255.493	9.177.486
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-808.392	-72.694	-31.408	-912.494	-804.012
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.386.015	-124.636	-53.852	-1.564.503	-1.520.711
d) Spese per il personale	0	-1.207.071	-108.544	-46.898	-1.362.513	-1.358.136
e) Ammortamenti	0	-5.865	-527	-228	-6.620	-32.959
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	145.880	12.609	5.481	163.970	14.946
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-6.060.521	-337.843	-174.969	-6.573.333	-5.476.614
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	732.526.654	151.241.146	61.756.895	945.524.695	-747.629.395
80 Imposta sostitutiva	0	-105.259.334	-18.591.504	-1.395.135	-125.245.973	170.320.902
a) Imposta sostitutiva	0	-105.259.334	-18.591.504	-1.395.135	-125.245.973	170.320.902
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	627.267.320	132.649.642	60.361.760	820.278.722	-577.308.493

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2023

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2023 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i Lavoratori dell'Industria Chimica e Farmaceutica e dei Settori Affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito ai sensi del D. Lgs. n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, una Banca depositaria, dodici Gestori finanziari, una Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite pensionistiche e una diversa Compagnia assicurativa per l'erogazione delle prestazioni accessorie per il caso di morte e di invalidità.

Il Service amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (BFF Bank S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti finanziari indiretti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto obbligazionario (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono pressoché integralmente affidate a

10 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto), con la sola eccezione di una componente residuale investita in gestione diretta in un Fondo d'Investimento Alternativo (FIA) (Fondo di Fondi Private Equity Italia);

- comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto);
- comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in Nota Integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole Note Integrative, parti integranti del presente documento.

Per l'erogazione delle rendite pensionistiche il Fondo ha stipulato apposita Convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A.. La convenzione, alla scadenza decennale del 18/03/2019, si è rinnovata tacitamente per un ulteriore periodo di egual durata; avrà dunque termine il 18/03/2029.

Per l'erogazione delle prestazioni accessorie in caso di morte ed invalidità, il Fondo ha stipulato un'apposita Convenzione con la Compagnia Assicurativa Allianz S.p.A.. La convenzione di durata triennale si è rinnovata tacitamente per il periodo 01 Gennaio 2022 – 31 Dicembre 2024.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall’ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data di riferimento dell’ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall’ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l’incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l’imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell’esercizio (D. Lgs. n. 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote "una tantum" a carico dell'aderente e del datore di lavoro, dovute all'atto dell'adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa e portate in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio, attribuendole sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

Per quanto riguarda le posizioni in stato di quiescenza, le stesse spese sono attribuite mediante l'annullamento del numero di quote pari al controvalore del prelievo.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell'esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli

aderenti del comparto stesso. Per un'analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 39.709.718 (voce 20.a. dell'attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 39.709.718; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 39.709.718, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b – 20.d del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 39.062.193. Di questi Euro 20.566.716, si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2024, ed Euro 18.495.477 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2023 si sono ridotti a Euro 134.016;
- saldo dei debiti per "code contributive" da liquidare, pari a Euro 103.242. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie, pari ad Euro 786. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2024.
- saldo degli interessi attivi liquidati sui conti previdenziali, pari ad Euro 543.497.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni Covip in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza – è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Ove presenti, investimenti rappresentati dalla sottoscrizione di quote di FIA.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.

Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e Banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per Banca depositaria, commissioni di gestione finanziaria e altri oneri di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2023. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformance, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.
- **Altre spese di gestione finanziaria:** il budget è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2023. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2023 sono 176.236 contro i 171.985 del 31/12/2022, di questi:

- gli aderenti attivi sono 150.534 contro i 147.489 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.053 contro i 2.033 dell'anno precedente.

Tra gli aderenti iscritti al 31/12/2023 sono comprese 1.499 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 504 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2023.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2023 è di 2.488 contro le 2.444 del 31/12/2022.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2023	Aderenti iscritti al 31/12/2022
Stabilità	154.218	151.339
Crescita	14.430	13.151
Garantito	6.089	5.906
Totale	174.737	170.396
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.499	1.589
Schede in fase di inserimento	504	637
Totale	176.740	172.622

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2023	Aziende Attive 2022	Aderenti Attivi 2023	Aderenti Attivi 2022	Aderenti Attivi Silenti 2023	Aderenti Attivi Silenti 2022
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2198	2.162	136.292	133.240	1.850	1.819
Abrasivo*	05/02/1997	27	27	743	732	9	10
G.P.L.	12/02/1997	33	31	1.488	1.483	3	3
Vetro	24/02/1998	184	182	10.671	10.663	167	177
Lampade	02/04/1998	11	10	413	414	9	10
Minero Metallurgico**	13/06/2001	10	10	35	38	-	-
Coibenti	07/10/1998	24	22	892	919	15	14
TOTALE		2.488	2.444	150.534	147.489	2.053	2.033

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore per il quale le organizzazioni firmatarie del relativo CCNL hanno definito altro fondo previdenziale di riferimento (Fondenergia) a decorrere da aprile 2020.

F. Erogazioni.

La fase di erogazione svolta nel 2023 ha registrato 16.226 operazioni, per un valore complessivo di Euro 481.532.924.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 2.193 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 121.780.678;
- 100 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 8.028.564;
- 3.276 riscatti di posizioni individuali per Euro 109.183.960;
- 1.316 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 57.744.524;
- 8.525 anticipazioni per Euro 135.621.401;
- 183 riscatti parziali per Euro 6.187.565;
- 633 prestazioni in R.I.T.A. per Euro 42.986.232.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci.

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2022 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2023	2022
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nella gestione delle risorse.

Fonchim, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa, cui si rimanda, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Il Fondo, come specificato all'interno delle *“Comunicazioni delle informazioni relative agli accordi con i gestori di attivi del Fondo Pensione ai sensi dell'art.124 sexies del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art.5 del Regolamento Covip del 2/12/2020”*, disponibili sul proprio sito web, affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali (*“gestori”*) – individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D. Lgs. n. 252/2005 art. 6) – stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione (*“accordi di gestione”*), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Gli accordi di gestione, in particolare, prevedono che i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell'ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

Pertanto Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.

Inoltre, in conformità alle disposizioni della Direttiva Europea 2016/2341 (IORP II), già con riferimento al 31 dicembre 2021 e poi con cadenza semestrale nel 2022, il Fondo ha integrato nella propria Politica di Gestione del Rischio un monitoraggio sui rischi di sostenibilità degli investimenti, ovvero sui rischi che potrebbero derivare da eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di *“governance”* e determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti e sul livello di sostenibilità dei portafogli.

Tale monitoraggio viene svolto nell'ambito della complessiva attività di controllo dell'andamento della gestione finanziaria, avvalendosi del supporto tecnico-consulenziale della Società Nummus Info S.p.A., e consente di avere evidenza del livello di esposizione del portafoglio a tali rischi e di mettere in condizione il Consiglio di Amministrazione di valutare, al verificarsi di particolari condizioni, l'eventuale implementazione di azioni di mitigazione dei rischi di sostenibilità. L'analisi è condotta a livello di singolo mandato affidato e di intero Comparto di investimento e considera una complessa serie di indicatori anche in chiave comparativa con il benchmark di riferimento.

Considerazione sull'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio.

Fonchim nell'esercizio 2023 non ha esercitato i diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, sulla base delle valutazioni riconfermate e meglio dettagliate nell'ambito delle *“Comunicazioni in materia di politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 4 del Regolamento Covip del 02/12/2020”*, disponibile nel sito internet del Fondo www.fonchim.it.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2023. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I. Sviluppo delle quote.

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti.

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa.

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2023, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 7.446.276

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 6.808.313, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	4.733.419	3.905.325
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	2.073.877	1.857.308
CASSA E VALORI BOLLATI	1.017	1.017
TOTALE	6.808.313	5.763.650

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	245.228	-245.228	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2023			
LICENZE SOFTWARE	1.034		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-1.034	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	246.262	-246.262	0

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	250.118	-250.118	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2023			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	5.586		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE			
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-5.586	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-104	104	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	255.600	-255.600	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 596.573.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	570.642	578.032
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.471	12.471
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	12.912	13.392
CREDITI VERSO DIPENDENTI	-358	232
ANTICIPI A FORNITORI	6	2.500
CREDITI PER REINTEGRO ONERI FINANZIARI	0	1.708
ALTRI ANTICIPI DI CASSA	0	5.773
CREDITI DIVERSI	900	0
TOTALE	596.573	614.108

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- Euro 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- Euro 25 per gestione pratiche di finanziamento contro cessione di quote di stipendio all'atto della liquidazione;
- Euro 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto;
- Euro 2,5 in caso di percepimento di RITA applicati su ciascuna rata di rendita erogata;
- Euro 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- Euro 2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 41.390 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2023 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	41.390	43.941
TOTALE	41.390	43.941

40. Passività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 7.446.276.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2023, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 22.821.

TFR	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
ESISTENZA INIZIALE	-22.065	-22.287
TFR MATURATO	-69.575	-69.284
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.918	4.888
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	64.291	64.396
RIVALUTAZIONE FONDO	-391	-1.812
TFR LIQUIDATO	0	2.034
TOTALE	-22.821	-22.065

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro -850.122.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-241.993
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-128.472	-139.867
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-187.111	-78.873
ALTRI DEBITI	-242.484	-222.119
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-47.929	-46.409
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-50.530	-48.229
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335

DEBITI VERSO FORNITORI	-115.065	-63.777
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTI	-12.739	-12.856
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-3.822	-10.181
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-9.328	-10.976
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-8.714	-3.045
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-2.525	-3.006
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-68	-354
TOTALE	-850.122	-923.020

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce abitualmente ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa. A seguito della modifica delle modalità di addebito delle spese direttamente a carico degli iscritti, a far data dal 2024, i contributi lordi della seconda quindicina del mese di dicembre 2023 non sono stati oggetto di alcuna trattenuta.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	0	-215.496
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	0	-19.617
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	0	-6.880
TOTALE	0	-241.993

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-8.992	-10.640
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-320	-304
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-16	-32
TOTALE	-9.328	-10.976

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-187.111	-78.873
DEBITI VERSO FORNITORI	-115.065	-63.777
TOTALE	-302.176	-142.650

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 6.573.333.

Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.573.333	-5.476.614
TOTALE	-6.573.333	-5.476.614

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa.

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2023, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 10.255.493. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.810.462	3.556.702
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	5.476.614	4.805.598
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	345.460	302.868
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	462.624	350.944
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	156.880	158.192
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	3.240	3.030
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	213	152
TOTALE	10.255.493	9.177.486

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2023, gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 912.494. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
ACCENTURE FINANCIAL ADVANCED SOLUTIONS & TECHNOLOGY	-902.151	-792.059
ELABORAZIONE PAGHE	-10.343	-11.953
TOTALE	-912.494	-804.012

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2023, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.564.503.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-706.588	-700.324
SERVIZI DI TERZI	-595.106	-572.343
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-174.703	-171.050
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-68.515	-69.161
RIMBORSI SPESE ORGANI SOCIALI	-19.591	-7.833

TOTALE	-1.564.503	-1.520.711
---------------	-------------------	-------------------

La voce “Servizi di terzi” è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-344.783	-332.343
SPESE LEGALI E NOTARILI	-141.517	-123.715
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-58.109	-56.917
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-36.916	-45.897
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-13.781	-13.471
TOTALE	-595.106	-572.343

La voce “Spese generali ufficio” è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
SPESE DI SPEDIZIONE	-120.136	-126.237
LOCAZIONE	-150.017	-138.303
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-94.533	-93.208
MATERIALE INFORMATIVO, CANCELLERIA E ALTRO MATERIALE VARIO UFFICIO	-103.008	-78.182
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-54.126	-53.807
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-45.254	-31.342
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-41.777	-39.737
ASSICURAZIONI	-36.951	-35.831
VARIE UFFICIO	-24.449	-29.232
FORMAZIONE	-586	0
FUNZIONAMENTO ORGANI SOCIALI	-10.785	-20.124
ADEGUAMENTO NORMATIVO	0	-29.593
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-22.000	-22.000
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-2.966	-2.728
TOTALE	-706.588	-700.324

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2023, le spese per il personale sono pari a Euro -1.362.513. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
STIPENDI	-1.082.771	-1.086.019
CONTRIBUTI INPS	-252.835	-244.378
TICKETS	-23.688	-22.695
INAIL	-2.817	-2.959
TFR	-402	-2.085
TOTALE	-1.362.513	-1.358.136

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2022 ed il 31/12/2023, diviso per categorie. Al 31/12/2023, il personale del Fondo è composto da 12 impiegati, 3 quadri e 2 dirigenti.

CATEGORIA	2023	2022
DIRIGENTI	2	2
QUADRI	3	3

IMPIEGATI	12	12
TOTALE	17	17

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2023, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 6.620. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-1.034	-4.067
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-5.586	-28.892
TOTALE	-6.620	-32.959

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2023, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2023, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 163.970 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
SOPRAVVENIENZE	11.515	3.744
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	5.252	1.123
ALTRI RICAVI	192.883	13.519
SPESE BANCA	-212	-207
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-45.468	-3.233
TOTALE	163.970	14.946

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 6.573.333. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2022 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2023 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.573.333	-5.476.614
TOTALE	-6.573.333	-5.476.614

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2023	31/12/2022
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	3.884.937	2.530.521
20 Investimenti in gestione	7.321.231.730	6.596.528.558
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.620.309	5.733.274
50 Crediti di imposta	45.199.693	150.459.027
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.376.936.669	6.755.251.380
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-77.147.325	-70.222.529
20 Passività della gestione finanziaria	-9.402.633	-22.796.495
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-6.620.309	-5.733.274
50 Debiti di imposta	0	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-93.170.267	-98.752.298
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.283.766.402	6.656.499.082

Esercizio	31/12/2023	31/12/2022
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.638.222.796	1.414.462.048

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2023	2022
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	139.224.799	180.007.524
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	115.250	-471.100
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	597.092.336	-899.837.772
40 Oneri di gestione	-3.905.731	-5.753.322
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	593.301.855	-906.062.194
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	732.526.654	-726.054.670
80 Imposta sostitutiva	-105.259.334	150.459.027
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	627.267.320	-575.595.643

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

STABILITA'		
VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
INVESTIMENTI DIRETTI	3.884.937	2.530.521
INVESTIMENTI IN GESTIONE	7.286.491.263	6.567.285.469
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.620.309	5.733.274
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	34.740.467	29.243.089
TOTALE ATTIVITA'	7.331.736.976	6.604.792.353
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-77.147.325	-70.222.529
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-9.402.633	-22.796.495
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-6.620.309	-5.733.274
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-93.170.267	-98.752.298
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	45.199.693	-150.459.027
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.283.766.402	6.656.499.082
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	309.925.455,941	303.707.910,513
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	23,502	21,917

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2023	NUMERO 2023	CONTROVALORE 2022	NUMERO 2022
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	6.656.499.082,00	303.707.910,513	7.232.094.725,00	295.912.706,717
QUOTE EMESSE	678.037.073,00	30.061.306,015	645.591.409,00	28.076.012,474
QUOTE ANNULLATE	538.812.274,00	23.843.760,587	465.583.885,00	20.280.808,678
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.283.766.402,00	309.925.455,941	6.656.499.082,00	303.707.910,513

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2023	31/12/2022
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	3.884.937	2.530.521
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	3.404.020	2.350.000
d) Depositi bancari	480.917	180.521
20 Investimenti in gestione	7.321.231.730	6.596.528.558
a) Depositi bancari	301.861.872	359.652.890
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.504.968.099	3.181.555.323
d) Titoli di debito quotati	953.332.115	847.392.142
e) Titoli di capitale quotati	2.502.930.741	2.139.863.183
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	34.740.467	29.243.089
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	23.398.436	38.821.931
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	6.620.309	5.733.274
a) Cassa e depositi bancari	6.031.585	5.126.767
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	552.056	567.421
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	36.668	39.086
50 Crediti di imposta	45.199.693	150.459.027
a) Imposta sostitutiva	45.199.693	150.459.027
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.376.936.669	6.755.251.380
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-77.147.325	-70.222.529
a) Debiti della gestione previdenziale	-38.244.046	-27.060.585
b) Altre passività della gestione previdenziale	-38.903.279	-43.161.944
20 Passività della gestione finanziaria	-9.402.633	-22.796.495
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-9.402.633	-22.796.495
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-6.620.309	-5.733.274
a) TFR	-20.217	-19.627
b) Altre passività della gestione amministrativa	-539.571	-624.571
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.060.521	-5.089.076
50 Debiti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-93.170.267	-98.752.298
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.283.766.402	6.656.499.082

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.638.222.796	1.414.462.048
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	0
Contributi da Ricevere	23.747.112	22.532.803
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	830.486	0
Contratti Futures	1.559.852.844	1.344.725.968
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	53.792.354	47.203.277

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	139.224.799	180.007.524
a) Contributi per le prestazioni	692.907.295	659.889.710
b) Anticipazioni	-117.063.414	-111.113.862
c) Trasferimenti e riscatti	-292.481.237	-234.039.697
d) Trasformazioni in rendita	-7.336.629	-9.726.885
e) Erogazioni in forma di capitale	-115.386.940	-106.009.766
f) Premi per prestazioni accessorie	-14.870.222	-14.298.301
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-6.544.054	-4.693.675
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	115.250	-471.100
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	115.250	-471.100
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	597.092.336	-899.837.772
a) Dividendi e interessi	144.205.714	119.009.853
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	452.886.622	-1.018.847.625
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-3.905.731	-5.753.322
a) Societa' di gestione	-2.877.143	-4.745.444
b) Banca depositaria	-1.028.588	-1.007.878
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	593.301.855	-906.062.194
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.321.984	8.380.883
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-808.392	-715.169
c) Spese generali ed amministrative	-1.386.015	-1.352.672
d) Spese per il personale	-1.207.071	-1.208.062
e) Ammortamenti	-5.865	-29.317
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	145.880	13.413
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.060.521	-5.089.076
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	732.526.654	-726.054.670
80 Imposta sostitutiva	-105.259.334	150.459.027
a) Imposta sostitutiva	-105.259.334	150.459.027
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	627.267.320	-575.595.643

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2023, gli investimenti diretti nel comparto Stabilità sono pari a Euro 3.884.937.

Gli investimenti diretti rappresentano delle sottoscrizioni del FIA denominato “Fondo di Fondi Private Equity Italia” gestito da Fondo Italiano d’Investimento SGR SpA.

d) Depositi bancari

Al 31/12/2023, i depositi bancari ammontano a Euro 480.917.

c) Quote Fondi

Al 31/12/2023, le Quote Fondi denominate “Fondo di Fondi Private Equity Italia” ammontano a Euro 3.404.020.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 7.321.231.730 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2023, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2023 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management S.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo globale
Generali Insurance Asset Management S.p.A. S.g.r.	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Payden Global SIM S.p.A.	Obbligazionario paesi emergenti
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato Azionario
Amundi S.G.R. S.p.A.	Bilanciato Azionario
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d’investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 42% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGLB HICP – only A or Better 8,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 4,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro 3% Bloomberg Barclays Emerging Markets IG TR Index Value Hdg Eur	Benchmark: 8% Msci Emu Net Return Index 13% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends.Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro

Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.
---	---

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2023, i depositi bancari ammontano a Euro 301.861.872, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 2.076.724.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2023	31/12/2022	
	€	€	ATTIVITÀ 2023
CONTI EURO GESTORI	80.914.187	100.508.141	1,10%
CONTO EURO RIMBORSI	59.130.510	56.365.720	0,80%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	55.526.758	57.158.482	0,76%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	45.094.111	57.138.804	0,62%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESI	14.360.024	20.978.045	0,19%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	4.913.127	12.682.811	0,07%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	9.615.819	8.691.347	0,13%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	2.465.952	8.868.385	0,03%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	4.730.337	4.550.461	0,06%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	1.307.506	1.053.644	0,02%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	3.244.326	4.265.287	0,04%
C/MARGINI FUTURES EURO	15.208.560	17.123.557	0,21%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	48.003	151.144	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	350.603	5.378.406	0,00%
CONTO EURO RACCOLTA	2.076.724	1.563.428	0,03%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	5.679	707.061	0,00%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	298.266	850.683	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	582.996	470.398	0,01%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	1.254.919	516.826	0,02%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	9.086	8.893	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	33.000	36.828	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	151.563	150.837	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	56.775	106.157	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	148.203	149.903	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	49.853	55.327	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	80.180	47.362	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	124.720	45.393	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	58.900	23.867	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	4.261	4.427	0,00%
CONTI RINGGIT MALAYSIA GESTORI	-3	570	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	2	1	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	16.920	8	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	2	3	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	0	686	0,00%
CONTI YUAN CINA GESTORI	1	0	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	2	-2	0,00%
TOTALE	301.861.872	359.652.890	4,09%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2023, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2023, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 3.504.968.099.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2023	31/12/2022	
	€	€	ATTIVITÀ 2023
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.589.933.337	2.342.360.847	35,11%

TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	554.294.446	506.302.758	7,51%
TITOLI DI STATO ITALIA	333.101.633	307.311.744	4,52%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	27.638.683	25.579.974	0,37%
TOTALE	3.504.968.099	3.181.555.323	47,51%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2023, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 953.332.115.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	410.657.126	389.311.591	5,56%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	455.408.115	372.120.778	6,16%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	22.618.949	25.226.963	0,32%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	64.647.925	60.732.810	0,88%
TOTALE	953.332.115	847.392.142	12,92%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2023, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.502.930.741.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	1.546.633.734	1.295.699.026	20,97%
AZIONI U.E. QUOTATE	746.594.599	643.043.975	10,12%
AZIONI ITALIA QUOTATE	64.569.861	57.063.728	0,87%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	145.132.547	144.056.454	1,97%
TOTALE	2.502.930.741	2.139.863.183	33,93%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2023, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 34.740.467.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	34.740.467	29.243.089
TOTALE	34.740.467	29.243.089

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2023, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 23.398.436.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	15.496.698	25.718.278
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	5.786.494	10.878.547
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	1.069.008	1.198.402
CREDITI VERSO ERARIO	3.961	51.486
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-14.591	-10.024
CREDITI V/ ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
CREDITI VERSO TERZI	3.754	3.754
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	1.035.109	970.365
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	12.334	5.454
TOTALE	23.398.436	38.821.931

La voce “Operazioni da regolare conto vendite”, pari a Euro 5.786.494, comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2023 pari a Euro 1.762.271.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su Att 2023
1	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	106.127.871,00	100.211.242,19	1,36%
2	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	93.889.000,00	87.558.064,73	1,19%
3	USD	AZ.QUOTATA	A	US5949181045	MSFT	230.778,00	78.535.528,62	1,06%
4	USD	AZ.QUOTATA	A	US0378331005	AAPL	435.052,00	75.801.413,18	1,03%
5	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	75.506.000,00	70.062.017,40	0,95%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	69.600.000,00	60.867.288,00	0,83%
7	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	46.220.000,00	59.353.636,23	0,80%
8	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	57.637.800,00	55.806.070,72	0,76%
9	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	44.400.000,00	54.918.464,99	0,74%
10	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	48.983.000,00	52.430.212,80	0,71%
11	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	53.988.000,00	48.449.910,96	0,66%
12	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	52.460.000,00	47.366.658,60	0,64%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	41.500.000,00	47.234.055,00	0,64%
14	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	44.410.860,00	47.127.916,41	0,64%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	35.559.385,00	45.562.112,53	0,62%
16	USD	ACT/ACT FI	O	US9128282948	US TREASURY N/B	55.000.000,00	43.390.660,23	0,59%
17	USD	ACT/ACT FI	O	US912828P469	US TREASURY N/B	50.566.000,00	43.387.229,64	0,59%
18	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	25.341.612,00	42.727.773,05	0,58%
19	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	41.750.000,00	40.856.967,50	0,55%
20	EUR	AZ.QUOTATA	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	59.795,00	40.762.251,50	0,55%
21	EUR	ACT/ACT FI	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	42.210.000,00	40.389.482,70	0,55%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	30.317.160,00	37.310.722,47	0,51%
23	USD	AZ.QUOTATA	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	270.075,00	37.135.923,53	0,50%
24	USD	ACT/ACT FI	O	US9128284V99	US TREASURY N/B	42.000.000,00	36.386.241,61	0,49%
25	GBP	ACT/ACT FI	O	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	29.449.039,00	35.882.046,96	0,49%
26	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	36.502.000,00	35.538.347,20	0,48%
27	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	34.862.000,00	34.617.966,00	0,47%
28	USD	ACT/ACT FI	O	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	30.000.000,00	34.585.704,98	0,47%
29	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	31.191.336,63	34.131.193,24	0,46%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	38.900.000,00	33.670.673,00	0,46%
31	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	35.284.415,00	33.282.779,12	0,45%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	23.666.135,00	33.160.331,89	0,45%
33	USD	AZ.QUOTATA	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	72.611,00	32.541.556,04	0,44%
34	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	36.790.362,00	32.279.495,71	0,44%
35	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000121014	MC	43.751,00	32.095.733,60	0,44%
36	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	33.682.000,00	31.383.203,50	0,43%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	30.610.000,00	30.446.848,70	0,41%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	31.710.000,00	30.366.130,20	0,41%
39	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BFWFPL34	UK TSY 1% 2024	26.260.000,00	29.851.278,98	0,40%
40	USD	ACT/ACT FI	O	US9128282A70	US TREASURY N/B	35.000.000,00	29.657.452,08	0,40%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	30.799.000,00	29.655.741,12	0,40%
42	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005544082	BUONI POLIENNALI DEL TES	27.020.000,00	28.638.498,00	0,39%
43	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	28.066.000,00	28.439.277,80	0,39%
44	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CBL46	US TREASURY N/B	37.500.000,00	28.342.406,67	0,38%
45	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	14.828.444,00	28.047.832,10	0,38%
46	USD	AZ.QUOTATA	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	220.514,00	27.876.561,68	0,38%
47	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	27.000.000,00	25.919.730,00	0,35%
48	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	27.207.000,00	25.748.704,80	0,35%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	20.810.000,00	25.482.981,01	0,35%
50	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	25.020.000,00	25.342.007,40	0,34%
Totale							2.090.616.326,37	28,34%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2023, sono in essere operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare per Euro -1.122.955.

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore	Gestore
USD	Azione	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	VENDITA	-1.217	- 153,70	187.053	Anima Stabilita
USD	Azione	US6541061031	NKE	VENDITA	-5.011	- 97,89	490.530	Anima Stabilita
USD	Azione	US22160K1051	COST	VENDITA	-899	- 595,80	535.620	Anima Stabilita
USD	Azione	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ACQUISTO	3.070	- 140,29	-430.677	Anima Stabilita
USD	Azione	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	VENDITA	-2.070	- 265,48	549.552	Anima Stabilita
USD	Azione	US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B	ACQUISTO	43.740	- 13,58	-594.136	Anima Stabilita
USD	Azione	US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP	ACQUISTO	11.524	- 51,69	-595.652	Anima Stabilita
USD	Azione	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	2.025	- 323,99	-656.084	Anima Stabilita
USD	Azione	US11135F1012	BROADCOM INC	VENDITA	-694	- 1.008,00	699.552	Anima Stabilita
USD	Azione	IE000S9YS762	LINDE PLC	VENDITA	-1.062	- 368,81	391.679	Anima Stabilita
USD	Azione	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	9.285	- 55,29	-513.354	Anima Stabilita
USD	Azione	US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	6.151	- 56,49	-347.449	Anima Stabilita
USD	Azione	US31428X1063	FDX	VENDITA	-1.069	- 228,00	243.732	Anima Stabilita
USD	Azione	US0326541051	ANALOG DEVICES	ACQUISTO	3.966	- 180,70	-716.640	Anima Stabilita
USD	Azione	US0378331005	AAPL	ACQUISTO	499	- 174,45	-87.050	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	12.600	- 38,41	-483.946	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3787000003	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	ACQUISTO	4.800	- 23,65	-113.530	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3837800006	HOYA CORP	ACQUISTO	2.800	- 113,18	-316.905	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	VENDITA	-5.300	- 24,72	130.991	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	ACQUISTO	9.300	- 34,42	-320.111	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3802300008	AST RETAILING CO LTD	VENDITA	-1.400	- 226,19	316.664	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3788600009	HITACHI LTD	ACQUISTO	3.200	- 64,99	-207.981	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3854600008		7267 VENDITA	-25.600	- 9,26	236.940	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3910660004	MILLEA HOLDINGS INC	VENDITA	-4.200	- 22,43	94.207	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3198900007	ORIENTAL LAND CO LTD	VENDITA	-4.400	- 33,57	147.704	Anima Stabilita
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	63.254	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	51.913	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	88.269	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	32.902	Fondo Italiano di Investimento
						TOTALE	-1.122.955	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2023 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/23	Ticks	Posizione al 31/12/23	Cambi al 31/12/23	Controvalore Euro
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	221	GBP	87	1.250	23.993.694	0,87	27.609.106
EMINI S&P 500 MAR24 ESH24	114	USD	4.820	50	27.474.000	1,11	24.863.348
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	355	USD	1	125.000	49.145.313	1,11	44.475.396
MAR24 EURZ EURO-BOBL OEH4	-57	EUR	119	1.000	6.798.960	1,00	6.798.960
MAR24 EURZ EUR-BUND RXH4	-76	EUR	137	1.000	10.428.720	1,00	10.428.720
EURO BUXL 30Y MAR24 -UBH4	-17	EUR	142	1.000	2.409.240	1,00	2.409.240
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	20	GBP	87	1.250	2.171.375	0,87	2.498.562
LONG GILT FUTURES MAR24 G H4	-14	GBP	103	1.000	1.437.100	0,87	1.653.645
US ULTRA BOND CBT MAR24 WNH4	-23	USD	134	1.000	3.072.656	1,11	2.780.684
US 10YR ULTRA FUT MAR24 UXYH4	-93	USD	118	1.000	10.975.453	1,11	9.932.537
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	2297	USD	1	125.000	317.990.938	1,11	287.774.604
MAR24 IMM EUR FX JPY RYH4	12	JPY	154	125.000	231.495.000	156,33	1.480.810
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	887	USD	1	125.000	122.794.063	1,11	111.125.848
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	297	GBP	87	1.250	32.244.919	0,87	37.103.640
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	1168	USD	1	125.000	161.695.000	1,11	146.330.317
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	850	GBP	87	1.250	92.283.438	0,87	106.188.870
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	828	USD	1	125.000	114.626.250	1,11	103.734.163
IMM EURO FXSF mar24 RFH4	81	CHF	1	125.000	9.360.563	0,93	10.108.599
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	493	GBP	87	1.250	53.524.394	0,87	61.589.545
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	786	GBP	87	1.250	85.335.038	0,87	98.193.473
MAR24 EURZ EURO-BOBL OEH4	-27	EUR	119	1.000	3.220.560	1,00	3.220.560
BP CURRENCY FUT MAR24 BPH4	-1124	USD	128	625	89.575.775	1,11	81.064.050
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	751	USD	1	125.000	103.966.563	1,11	94.087.387
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	30	GBP	87	1.250	3.257.063	0,87	3.747.842
CHF CURRENCY FUT MAR24 SFH4	-42	USD	120	1.250	6.289.500	1,11	5.691.855
MAR24 EURZ EUR-BUND RXH4	83	EUR	137	1.000	11.389.260	1,00	11.389.260
LONG GILT FUTURES MAR24 G H4	9	GBP	103	1.000	923.850	0,87	1.063.057
EURO BUXL 30Y MAR24 -UBH4	-37	EUR	142	1.000	5.243.640	1,00	5.243.640
EURO-BTP FUTURE MAR24	-1	EUR	119	1.000	119.150	1,00	119.150
EUX ST EUROBTP MAR24	-22	EUR	107	1.000	2.346.300	1,00	2.346.300
EURO-OAT FUTURE MAR24 OATH4	-1	EUR	132	1.000	131.510	1,00	131.510
MAR24 EURZ EURO-BOBL OEH4	110	EUR	119	1.000	13.120.800	1,00	13.120.800
ERH4 EURO EURIBOR 3M MAR24	-1137	EUR	96	2.500	273.960.150	1,00	273.960.150
EURO-SCHATZ FUT MAR24	99	EUR	107	1.000	10.547.955	1,00	10.547.955
mar24 IMM AUDEUR	23	AUD	2	125.000	4.661.525	1,63	2.866.338
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	1140	USD	1	125.000	157.818.750	1,11	142.822.398
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	277	GBP	87	1.250	30.073.544	0,87	34.605.079
MAR24 IMM EUR FX JPY RYH4	3	JPY	154	125.000	57.873.750	156,33	370.202
AUDUSD CURNCY FYT MAR24 ADH4	-127	USD	68	1.000	8.674.735	1,11	7.850.439
BP CURRENCY FUT MAR24 BPH4	-275	USD	128	625	21.915.781	1,11	19.833.286
CD CURR FUT MAR24 CDH4	-221	USD	76	1.000	16.713.125	1,11	15.125.000
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	3484	USD	1	125.000	482.316.250	1,11	436.485.294
EMINI S&P 500 MAR24 ESH24	27	USD	4.820	50	6.507.000	1,11	5.888.688
SWEDISH KRONA FUT MAR24 SEH4	-13	USD	10	20.000	2.585.700	1,11	2.340.000
JPN YEN CURR FUT MAR24 JYH4	-400	USD	72	1.250	35.880.000	1,11	32.470.588
MSCI S ARABIA FUT MAR24	600	USD	1.796	10	10.776.000	1,11	9.752.036
CHF CURRENCY FUT MAR24 SFH4	-93	USD	120	1.250	13.926.750	1,11	12.603.394
MSCI INDIA MAR 24 ZVLH4	385	USD	1.136	100	43.716.750	1,11	39.562.670
MSCI EMG MAR24 MESH4	201	USD	1.034	50	10.388.685	1,11	9.401.525
US 10YR ULTRA FUT MAR24 UXYH4	-16	USD	118	1.000	1.888.250	1,11	1.708.824
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	1427	USD	1	125.000	197.550.313	1,11	178.778.563
					TOTALE		1.559.852.844

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2023 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 21,14%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 24,80%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
TITOLI DI STATO ITALIA	333.101.633	0	0	0	333.101.633	4,52%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	2.589.933.337	0	0	2.589.933.337	35,11%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	554.294.446	0	554.294.446	7,51%
TITOLI DI STATO NON OCSE	0	0	0	27.638.683	27.638.683	0,37%
AZIONI QUOTATE ITALIA	64.569.861	0	0	0	64.569.861	0,88%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	746.594.599	0	0	746.594.599	10,12%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	1.546.633.734	0	1.546.633.734	20,97%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	145.132.547	145.132.547	1,97%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	22.618.949	0	0	0	22.618.949	0,31%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	410.657.126	0	0	410.657.126	5,57%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	455.408.115	0	455.408.115	6,17%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0	64.647.925	64.647.925	0,88%
QUOTE OICR UE	3.404.020	0	0	0	3.404.020	0,05%
Totali	423.694.463	3.747.185.062	2.556.336.295	237.419.155	6.964.634.975	94,41%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2023	CONTROVALORE IN EURO 2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
EUR EURO	3.740.964.778	3.740.964.778	3.351.109.836	50,71%
CHF FRANCO SVIZZERO	60.240.427	65.054.457	67.100.874	0,88%
JPY YEN GIAPPONESE	17.601.496.904	112.591.933	97.316.476	1,53%
GBP STERLINA BRITANNICA	447.390.397	514.803.978	449.221.656	6,98%
USD DOLLARO USA	2.458.191.902	2.224.608.056	1.915.760.963	30,16%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	62.240.081	38.270.971	45.192.134	0,52%
DKK CORONA DANESE	187.358.208	25.138.966	23.480.087	0,34%
CAD DOLLARO CANADESE	59.768.432	40.819.855	31.820.711	0,55%
SEK CORONA SVEDESE	189.863.265	17.110.964	16.224.619	0,23%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	516.639.090	59.855.770	71.685.059	0,81%
NOK CORONA NORVEGESE	21.206.200	1.886.588	1.771.948	0,03%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	272.618	155.746	134.388	0,00%
ILS SHEKEL ISRAELE	6.425.076	1.606.550	563.479	0,02%
SGD DOLLARO SINGAPORE	3.542.979	2.428.195	3.591.181	0,03%
ZAR RAND SOUTH AFRICA	143.662.404	7.060.376	7.454.431	0,10%
MXN PESO MESSICANO	131.495.296	7.023.158	5.179.304	0,10%
BRL REALE BRASILIANO	79.489.073	14.825.072	11.067.333	0,20%
KRW WON COREA SUD	43.233.053.790	30.155.723	22.822.452	0,41%
PHP PESO FILIPPINE	148.658.835	2.425.776	2.659.005	0,03%
TWD DOLLARO TAIWAN	1.365.647.304	40.281.908	30.545.214	0,55%
PLN ZLOTY POLACCO	11.617.801	2.677.221	1.858.831	0,04%
HUF FIROINO UNGHERESE	203.266.218	530.998	362.219	0,01%
IDR RUPIA INDONESIA	94.765.826.235	5.548.445	4.545.162	0,07%
THB BAHT THAILANDIA	148.609.069	3.913.546	4.861.991	0,04%
MYR RINGGIT MALAYSIA	24.859.162	4.895.945	4.831.295	0,07%
Totali		6.964.634.975	6.171.160.648	94,41%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2023, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				4,43
	USP3146DAA11	CORPORACION INMOBILIARIA	1.755.000	6,52	
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	419.000	3,45	
	XS1111559925	TOTAL CAPITAL CANADA LTD	5.800.000	5,34	
	US22550L2M24	CREDIT SUISSE NEW YORK	5.400.000	3,33	
	US29250NBR52	ENBRIDGE INC	1.898.000	6,90	
	XS2621539910	HSBC HOLDINGS PLC	1.400.000	7,10	
	XS1171485722	WELLCOME TRUST LTD/THE	14.740.000	2,99	
	CHI1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG	9.850.000	3,71	
	XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	9.500.000	2,35	
	XS2593105393	ASTRAZENECA PLC	5.090.000	2,84	
	US78016FZU10	ROYAL BANK OF CANADA	5.240.000	3,32	
	US89115A2H42	TORONTO-DOMINION BANK	5.440.000	3,32	
	XS2618731256	STANDARD CHARTERED PLC	4.060.000	5,82	
	XS2051664675	BABCOCK INTL GROUP PLC	4.600.000	3,62	
	XS2240507801	INFORMA PLC	4.180.000	1,73	
	US22550L2K67	CREDIT SUISSE NEW YORK	4.300.000	3,12	
	XS2675225531	BRITISH TELECOMMUNICATIO	3.480.000	6,98	
	XS2662538425	BARCLAYS PLC	3.300.000	5,37	
	XS2381853436	NATIONAL GRID PLC	3.470.000	9,36	
	XS2654098222	DS SMITH PLC	2.450.000	5,43	
	USP1507SAH06	BANCO SANTANDER MEXICO	2.465.000	1,23	
	US636274AE20	NATIONAL GRID PLC	2.200.000	7,10	
	US50066CAP41	KOREA GAS CORP	2.220.000	5,09	
	XS2681384041	RECKITT BENCKISER TSY	1.720.000	7,79	
	XS2231259305	NATIONAL GRID PLC	2.110.000	5,64	
	XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC	1.700.000	6,32	
	US78016FZS63	ROYAL BANK OF CANADA	2.000.000	3,25	
	XS2051788219	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.114.000	5,57	
	US90351DAB38	UBS GROUP FUNDING	2.000.000	1,65	
	XS1109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.800.000	2,59	
	XS2388491289	HSBC HOLDINGS PLC	2.000.000	5,64	
	USPOR60QAA15	ALFA DESARROLLO SPA	2.365.000	11,79	
	US06738ECD58	BARCLAYS PLC	1.550.000	3,91	
	USP2550MAA29	CHILE ELEC PEC SPA	2.075.000	1,63	
	XS1224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.600.000	6,04	
	XS2382950330	NATWEST GROUP PLC	1.598.000	3,19	
	USP2195VAR61	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	1.640.000	5,29	
	XS2433206740	MACQUARIE GROUP LTD	1.520.000	4,92	
	USP3691NBF61	EL PUERTO DE LIVERPOOL	1.530.000	2,60	
	USC86068AA80	ST MARYS CEMENT INC	1.455.000	2,71	
	CHI1174335740	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.350.000	7,19	
	USP7922TAA71	PROMIGAS/GASES PACIFICO	1.550.000	5,21	
	XS2319954710	STANDARD CHARTERED PLC	1.363.000	2,51	
	US50220PAC77	LSEGA FINANCING PLC	1.500.000	4,10	
	US404280CV97	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	5,31	
	USP29853AA99	COMETA ENERGIA SA	1.655.000	5,41	
	XS1992927902	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.292.000	7,04	
	USP8718AAP14	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER	1.130.000	7,04	
	USP93077AC28	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	1.115.000	4,17	
	XS2084759757	CHORUS LTD	995.000	2,90	
	USP26054AB59	CIBANCO SA/PLA ADMIN	1.070.000	4,74	
	USP4R53VAB95	GRUPO ENERGIA BOGOTA	915.000	6,58	
	USP16259AJ55	BBVA BANCOMER SA TEXAS	1.050.000	1,69	
	XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK	1.000.000	7,09	
	USP87163AA27	SOCIEDAD DE TRANSMISION	1.105.000	6,85	
	US902613AS79	UBS GROUP AG	980.000	3,22	
	US500630DW55	KOREA DEVELOPMENT BANK	960.000	3,68	
	XS2307853098	NATWEST GROUP PLC	1.000.000	4,79	
	US302154DV87	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	930.000	3,52	
	US191241AH15	COCA-COLA FEMSA SAB CV	1.035.000	5,56	
	USP8674JAE93	SIGMA ALIMENTOS SA	930.000	2,21	
	USP60694AE93	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	910.000	1,17	
	USP66208AA02	MEXICO GENERADORA DE ENE	1.420.000	4,13	
	USP3143NAY06	CODELCO INC	920.000	3,32	
	USG0446NAV67	ANGLO AMERICAN CAPITAL	960.000	6,54	
	USP2867KAL00	COLBUN SA	900.000	7,10	
	XS2528858033	NATWEST GROUP PLC	650.000	4,12	
	USG371E72B25	FRESNILLO PLC	920.000	13,88	
	US46590XAS53	JBS USA/FOOD/FINANCE	760.000	2,92	
	USP39198AA76	FERMACA ENTERPRISES S RL	960.000	5,45	
	US80281LAR69	SANTANDER UK GROUP HLDGS	700.000	3,82	
	US46590XAY22	JBS USA/FOOD/FINANCE	600.000	7,01	
	XS2560422581	BARCLAYS PLC	500.000	7,19	
	US80281LAS43	SANTANDER UK GROUP HLDGS	500.000	2,55	
	USY8085FBL32	SK HYNIX INC	480.000	6,49	
	USP6629MAD40	MEXICO CITY ARPT TRUST	580.000	11,82	
	XS0863076930	RIO TINTO FINANCE PLC	400.000	5,20	
	USP4R52QAC92	GRUPO BIMBO SAB DE CV	560.000	14,51	

	XS2289408440	NATIONAL GRID PLC	500.000	4,04	
	US50065WAK27	KOREA NATIONAL OIL CORP	450.000	1,69	
	USP0929YAA49	BECLE SA DE CV	540.000	7,16	
	USP37466AR35	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	465.000	5,66	
	XS2156787173	SSE PLC	400.000	5,93	
	USP6777MAB83	MINERA MEXICO SA DE CV	495.000	13,41	
	XS1788834700	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	300.000	2,14	
	XS1981054221	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	320.000	5,12	
	US136375DJ88	CANADIAN NATL RAILWAY	265.000	14,59	
	USP7S81YAB11	ORBIA ADVANCE CORP SAB	310.000	2,32	
	XS1205617829	APT PIPELINES LTD	203.000	5,47	
	IL0060004004	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	240.000	7,03	
	US53944YAB92	LLOYDS BANKING GROUP PLC	203.000	2,08	
	XS1377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	125.000	2,13	
	US775109CK50	ROGERS COMMUNICATIONS IN	96.000	14,55	
OBBL_QUOTA	ALTRI UE				5,33
	XS2696089197	CARLSBERG BREWERIES A/S	1.090.000	7,68	
	XS2625207571	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	1.210.000	7,24	
	XS2573569576	DANSKE BANK A/S	600.000	5,71	
	XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.240.000	5,40	
	FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE	4.900.000	5,86	
	US00084DAW02	ABN AMRO BANK NV	800.000	5,58	
	XS2558022591	ABN AMRO BANK NV	200.000	3,28	
	FR001400F1U4	CREDIT AGRICOLE SA	4.300.000	4,71	
	FR001400FDB0	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.300.000	6,38	
	XS2585932275	BECTON DICKINSON EURO	1.780.000	5,01	
	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV	2.100.000	4,18	
	XS2626699982	BANCO SANTANDER SA	1.100.000	3,90	
	FR001400FB22	BPCE SA	1.500.000	4,85	
	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	900.000	6,84	
	XS2637967139	ABN AMRO BANK NV	2.500.000	3,81	
	FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA	2.300.000	3,95	
	FR001400KLT5	WORLDFINANCE SA/FRANCE	1.700.000	4,16	
	XS2676395077	SARTORIUS FINANCE BV	2.500.000	4,85	
	FR001400M2G2	TELEPERFORMANCE	900.000	6,09	
	XS2726350999	ROCHE FINANCE EUROPE BV	2.350.000	10,07	
	XS2728560959	JDE PEET'S NV	1.600.000	7,54	
	FR001400HJE7	LVMH MOET HENNESSY VUITT	10.100.000	1,71	
	XS2629468278	ROBERT BOSCH GMBH	9.300.000	5,49	
	FR001400GGZ0	BANQUE FED CRED MUTUEL	7.900.000	4,41	
	FR001400KHF2	ENGIE SA	7.400.000	3,33	
	FR001400I150	RTE RESEAU DE TRANSPORT	6.100.000	8,97	
	XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.100.000	3,12	
	XS1605365193	CREDIT AGRICOLE LONDON	5.700.000	3,26	
	FR0013359197	ORANGE SA	5.200.000	1,69	
	FR0014000D31	CIE GENERALE DES ESTABLI	5.500.000	4,84	
	DE000A2LQSN2	KFW	4.800.000	4,93	
	US05571AAR68	BPCE SA	4.550.000	4,64	
	XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE	4.800.000	4,61	
	US456837BF96	ING GROEP NV	4.430.000	3,19	
	XS2699159278	EDP SERVICIOS SAU	3.900.000	4,46	
	XS2390861362	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.300.000	2,74	
	FR0013512621	COFIROUTE SA	4.300.000	7,12	
	FR001400MF78	ENGIE SA	3.600.000	2,72	
	XS2366407018	THERMO FISHER SC FNCE I	4.150.000	6,64	
	XS2620585906	BP CAPITAL MARKETS BV	3.183.000	8,49	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	3.480.000	9,94	
	XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA	3.100.000	3,18	
	FR001400KY44	BNP PARIBAS	2.800.000	7,07	
	FR0013060209	RTE RESEAU DE TRANSPORT	3.000.000	1,89	
	BE0002728096	KBC GROUP NV	3.000.000	2,69	
	FR0013412947	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.000.000	2,42	
	XS2281155254	ING GROEP NV	3.300.000	4,81	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.200.000	7,48	
	FR0014006U00	ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.300.000	9,50	
	DE000DL19VU0	DEUTSCHE BANK AG	3.100.000	6,37	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	3.000.000	7,01	
	XS2648077191	CRH SMW FINANCE DAC	2.300.000	6,23	
	FR0014007LK5	BNP PARIBAS	2.700.000	5,14	
	FR0013486834	TEREGA SASU	2.600.000	4,10	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	2.500.000	6,72	
	FR0014005ZP8	ENGIE SA	2.600.000	5,76	
	XS2634826031	BANCO SANTANDER SA	2.100.000	5,36	
	US83368RBC51	SOCIETE GENERALE	2.650.000	3,35	
	FR0014007Q96	CREDIT MUTUEL ARKEA	2.500.000	5,90	
	XS2066706735	ENEL FINANCE INTL NV	2.750.000	10,24	
	XS2634594076	LINDE PLC	2.000.000	8,33	
	XS2677668357	IMCD NV	1.970.000	4,02	
	BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	2.000.000	11,67	
	XS2407529309	ING GROEP NV	2.300.000	3,36	
	BE6320934266	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	2.000.000	3,74	
	US05583JAM45	BPCE SA	2.120.000	7,08	
	XS2676395408	SARTORIUS FINANCE BV	1.800.000	8,54	
	US22535WAJ62	CREDIT AGRICOLE SA	2.000.000	4,65	
	XS2389688875	VITERRA FINANCE BV	2.120.000	4,64	
	FR001400M6F5	SOCIETE GENERALE	1.800.000	6,33	
	FR0013508686	LA POSTE SA	2.000.000	2,79	
	FR0014002X43	BNP PARIBAS	2.000.000	3,27	
	XS1693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	5,57	
	US06279JAC36	BANK OF IRELAND GROUP	1.925.000	2,41	

	XS1846632104	EDP FINANCE BV	1.800.000	2,02
	XS2615183501	EUROGRID GMBH	1.700.000	5,38
	FR001400KH16	ENGIE SA	1.600.000	12,07
	FR0014007NF1	ICADE	2.000.000	5,86
	BE0002964451	FLUVIUS SYSTEM OP	1.600.000	5,96
	FR0013476611	BNP PARIBAS	1.800.000	2,83
	US25160PAN78	DEUTSCHE BANK NY	1.725.000	2,95
	XS2527319979	EUROGRID GMBH	1.600.000	6,63
	XS2069380991	E.ON SE	1.700.000	2,81
	XS2625968776	BMW FINANCE NV	1.518.000	8,93
	XS2281343256	BAYER AG	1.800.000	4,98
	XS2047500926	E.ON SE	1.810.000	6,09
	XS0148579666	E.ON INTL FINANCE BV	1.200.000	6,00
	FR001400J13	BPCE SA	1.400.000	7,78
	DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	1.500.000	1,39
	XS2200150766	CAIXABANK SA	1.500.000	2,50
	XS2457469547	IMCD NV	1.500.000	3,10
	XS1767931121	BANCO SANTANDER SA	1.500.000	3,88
	US09659W2N34	BNP PARIBAS	1.700.000	2,97
	US22535WAH07	CREDIT AGRICOLE SA	1.700.000	3,01
	USL3500LAA72	FEL ENERGY VI SARL	1.910.000	6,31
	XS2549715618	TENNET HOLDING BV	1.206.000	11,72
	XS2631848665	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1.330.000	6,14
	XS2679898184	REWE INT FINANCE	1.300.000	5,46
	XS2559580548	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.300.000	2,17
	FR0013505542	SUEZ	1.400.000	3,18
	USN1384FAB15	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	1.460.000	0,38
	XS2166219720	ASML HOLDING NV	1.456.000	5,26
	FR001400CND2	AIR LIQUIDE FINANCE	1.300.000	7,55
	US86964WAH51	SUZANO AUSTRIA GMBH	1.475.000	5,07
	XS2232115423	DIGITAL DUTCH FINCO BV	1.600.000	7,71
	FR0013476553	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.500.000	5,90
	XS2168629967	HEINEKEN NV	1.490.000	8,85
	US00774MAS44	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1.500.000	2,04
	XS2187529180	PROLOGIS INTL FUND II	1.500.000	7,95
	USN57445AB99	MINEJESA CAPITAL BV	1.570.000	7,50
	XS2322289385	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.300.000	3,22
	FR001400DNF5	BOUYGUES SA	1.000.000	10,73
	DE000A3ESFR9	VONOVIA SE	1.500.000	7,06
	XS2589260996	ENEL FINANCE INTL NV	1.130.000	12,09
	XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE	1.300.000	7,76
	FR0013252277	ARKEMA	1.200.000	3,22
	FR001400FBN9	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.100.000	3,56
	FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC	1.200.000	7,82
	XS2431029441	AXA SA	1.300.000	7,41
	USN7163RAQ67	PROSUS NV	1.855.000	13,35
	XS1799611642	AXA SA	1.100.000	4,69
	USF43628C650	SOCIETE GENERALE	1.200.000	2,45
	USN7163RAD54	PROSUS NV	1.750.000	13,06
	XS2238792688	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.500.000	19,66
	XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II	1.125.000	5,40
	XS0350890470	GE CAPITAL EURO FUNDING	770.000	9,57
	FR0014006ZC4	ORANGE SA	1.200.000	9,69
	XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC	1.000.000	4,08
	US25160PAJ66	DEUTSCHE BANK NY	1.000.000	2,25
	XS2535308477	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	900.000	4,37
	XS2009861480	ESB FINANCE DAC	1.000.000	6,23
	USN8133NAA56	SIGMA FINANCE NL	995.000	3,76
	XS2189970317	ZURICH FINANCE IRELAND	1.000.000	6,00
	US05964HAQ83	BANCO SANTANDER SA	1.000.000	3,82
	DE000A2G8VT5	SAP SE	900.000	2,17
	XS2193666125	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.200.000	14,56
	XS1396367911	ENEXIS HOLDING NV	900.000	2,30
	XS2400630187	EIG PEARL HOLDINGS SARL	1.175.000	13,03
	US456837AU72	ING GROEP NV	1.000.000	2,45
	XS2118280218	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	900.000	2,14
	XS2588986997	ING GROEP NV	800.000	4,95
	FR0013428513	ENGIE SA	1.100.000	14,12
	US09659W2R48	BNP PARIBAS	1.000.000	5,39
	US83368RBQ48	SOCIETE GENERALE	850.000	2,63
	XS238857998	BP CAPITAL MARKETS BV	1.100.000	14,50
	FR0013515749	BANQUE FED CRED MUTUEL	900.000	6,18
	XS2168307333	AMPHENOL TECH HLDS GMBH	810.000	2,32
	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	1,54
	XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA	800.000	3,67
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.000.000	14,20
	XS2126161764	RELX FINANCE BV	800.000	4,14
	USL15669AA91	CHILE ELECTRICITY LUX	730.000	4,52
	XS2191362859	DIGITAL DUTCH FINCO BV	800.000	6,77
	XS2676395317	SARTORIUS FINANCE BV	600.000	6,92
	XS2530756191	WOLTERS KLUWER NV	600.000	2,56
	XS2630111719	BAYER AG	570.000	7,22
	FR0011911247	GDF SUEZ	600.000	2,28
	XS1654192191	UNILEVER NV	600.000	1,57
	XS1432384664	TENNET HOLDING BV	596.000	2,42
	XS2228245838	BANCO DE SABADELL SA	600.000	3,13
	XS2169243479	SWISSCOM FINANCE	630.000	4,83
	FR0013508710	BNP PARIBAS	600.000	5,14
	US05583JAH59	BPCE SA	600.000	2,71
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	526.000	4,75

	XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA	500.000	3,97	
	US05578QAE35	BPCE SA	500.000	2,10	
	DE000A254TM8	ALLIANZ SE	500.000	5,76	
	XS2542166744	GREENSAIF PIPELINES BIDC	450.000	10,19	
	XS2616652637	NN GROUP NV	400.000	7,29	
	XS2568343672	TMS ISSUER SARL	450.000	5,27	
	DE000A3E5MH6	VONOVIA SE	500.000	5,86	
	XS0816246077	GE CAPITAL EURO FUNDING	392.000	7,19	
	XS2477935345	TENNET HOLDING BV	400.000	2,81	
	XS1632897762	TENNET HOLDING BV	400.000	1,48	
	XS1400167133	ALLIANDER NV	400.000	2,28	
	XS1691781865	HEINEKEN NV	389.000	5,54	
	DE000A2R8NE1	VONOVIA FINANCE BV	500.000	12,85	
	DE000A30VQB2	VONOVIA SE	300.000	5,62	
	XS2314657409	PROLOGIS INTL FUND II	384.000	8,91	
	FR0013445152	RTE RESEAU DE TRANSPORT	400.000	20,50	
	XS2344569038	SELP FINANCE SARL	300.000	5,28	
	XS2177021602	LINDE FINANCE BV	300.000	8,19	
	XS1409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	2,33	
	BE6325355822	AGEAS	300.000	7,19	
	XS2388182573	SMURFIT KAPPA TREASURY	239.000	5,65	
	XS1787477543	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	200.000	2,18	
	XS1554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL	195.000	6,96	
	XS2391865305	LINDE PLC	300.000	22,10	
	XS2199266698	BAYER AG	200.000	8,07	
	US251526CU14	DEUTSCHE BANK NY	150.000	4,70	
	DE000A3E5MK0	VONOVIA SE	200.000	13,97	
	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	5,20	
	XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH	100.000	7,28	
OBBL.QUOTA	ITALIA				3,74
	XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA	4.330.000	1,37	
	XS2299001888	ITALGAS SPA	1.800.000	4,13	
	XS2623956773	ENI SPA	1.410.000	7,34	
	XS2265990452	HERA SPA	1.800.000	6,87	
	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	1.500.000	2,76	
	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	4,38	
	XS1505573482	SNAM SPA	1.390.000	2,79	
	XS1551068676	ENI SPA	1.200.000	2,96	
	XS2032727310	ITALGAS SPA	1.000.000	6,14	
	XS1180451657	ENI SPA	470.000	2,05	
	XS2673808726	INTESA SANPAOLO SPA	400.000	6,02	
OBBL.QUOTA	USA				3,73
	XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO	2.300.000	4,21	
	XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO	3.250.000	3,13	
	XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	500.000	5,22	
	US6174468Q59	MORGAN STANLEY	1.000.000	2,27	
	US55336VBR06	MPLX LP	2.000.000	2,12	
	US44891ABW62	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.250.000	2,42	
	US05369AA97	AVIATION CAPITAL GROUP	205.000	3,58	
	US03027XBV10	AMERICAN TOWER CORP	1.622.000	2,99	
	US281020AW79	EDISON INTERNATIONAL	1.205.000	4,64	
	XS2010038227	MOODY'S CORPORATION	642.000	5,97	
	US682680AS26	ONEOK INC	4.680.000	3,22	
	US44891ACB17	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	950.000	2,06	
	US07274EAL74	BAYER US FINANCE LLC	1.974.000	7,12	
	XS2580271752	PROLOGIS EURO FINANCE	400.000	12,39	
	XS2724457457	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.200.000	4,18	
	XS1509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	17.410.000	1,32	
	US097023DG73	BOEING CO	18.250.000	2,04	
	XS1028941117	MERCK & CO INC	12.780.000	2,71	
	US931142FA65	WALMART INC	11.400.000	2,15	
	XS1648298559	NESTLE HOLDINGS INC	8.510.000	1,54	
	US037833EB24	APPLE INC	9.330.000	2,09	
	XS2623668634	CATERPILLAR FINL SERVICE	7.500.000	2,46	
	XS2555218291	BOOKING HOLDINGS INC	7.000.000	2,63	
	US46647PBT21	JPMORGAN CHASE & CO	7.180.000	2,85	
	US126650DS68	CVS HEALTH CORP	6.520.000	1,97	
	US89236TJV89	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	6.810.000	2,94	
	XS1196817586	KINDER MORGAN INC	5.700.000	3,05	
	US94974BGL80	WELLS FARGO & COMPANY	5.950.000	3,22	
	US06051GLA57	BANK OF AMERICA CORP	5.710.000	2,33	
	US641062AV66	NESTLE HOLDINGS INC	6.220.000	2,98	
	XS2085655590	FIDELITY NATL INFO SERV	5.400.000	4,83	
	US031162DP23	AMGEN INC	5.170.000	3,63	
	US166764BL33	CHEVRON CORP	4.690.000	2,29	
	XS2250008245	MORGAN STANLEY	4.750.000	4,55	
	XS2114852564	COMCAST CORP	4.660.000	7,89	
	US06051GJD25	BANK OF AMERICA CORP	4.500.000	2,43	
	US06738ECK91	BARCLAYS PLC	4.000.000	3,96	
	XS2180007549	AT&T INC	3.990.000	4,22	

	XS2114852218	COMCAST CORP	4.000.000	3,37
	XS2321427408	BANK OF AMERICA CORP	4.300.000	5,79
	XS0991099630	IBM CORP	3.580.000	1,78
	US097023DA04	BOEING CO	4.100.000	2,01
	XS1366026919	HONEYWELL INTERNATIONAL	3.550.000	3,87
	XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP	3.600.000	5,26
	US06051GLG28	BANK OF AMERICA CORP	3.385.000	4,55
	US37045XEF96	GENERAL MOTORS FINL CO	3.230.000	2,08
	XS1963837197	MARSH & MCLENNAN COS INC	2.940.000	5,78
	US68389XBU81	ORACLE CORP	3.110.000	3,10
	US682680BJ18	ONEOK INC	2.820.000	4,12
	US06051GLS65	BANK OF AMERICA CORP	2.750.000	4,69
	US61747YER27	MORGAN STANLEY	2.790.000	3,88
	US49456BAF85	KINDER MORGAN INC/DELAWA	2.700.000	1,36
	US95000U3E14	WELLS FARGO & COMPANY	2.605.000	4,60
	US63111XAG60	NASDAQ INC	2.630.000	1,41
	XS2597994065	GLOBAL PAYMENTS INC	2.280.000	5,67
	US458140CE86	INTEL CORP	2.555.000	3,60
	XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.410.000	2,02
	XS2122485845	DOW CHEMICAL CO/THE	2.500.000	3,18
	US233331BG16	DTE ENERGY CO	2.600.000	1,41
	XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.500.000	8,08
	US723787AQ06	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.700.000	6,24
	US38141GZK39	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.455.000	3,91
	US94106LBW81	WASTE MANAGEMENT INC	2.200.000	7,74
	US949746RW34	WELLS FARGO & COMPANY	2.320.000	2,22
	US03027XCE85	AMERICAN TOWER CORP	2.130.000	4,13
	XS1859010685	CITIGROUP INC	2.000.000	2,52
	XS2456839369	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	2.160.000	9,17
	US281020AY36	EDISON INTERNATIONAL	2.090.000	4,22
	US91324PEP36	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.000.000	3,57
	XS2100788780	GENERAL MILLS INC	1.980.000	2,03
	US03027XBY58	AMERICAN TOWER CORP	2.000.000	3,64
	FR0013425147	MMS USA FINANCING INC	2.000.000	4,33
	US172967NS68	CITIGROUP INC	2.055.000	3,92
	US172967LD18	CITIGROUP INC	2.100.000	3,65
	US55336VBV18	MPLX LP	2.055.000	7,19
	US361841AK54	GLP CAPITAL LP / FIN II	2.000.000	3,83
	US46647PDU75	JPMORGAN CHASE & CO	1.975.000	4,64
	XS2624938739	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.740.000	6,87
	XS2286303495	DAE FUNDING LLC	2.155.000	3,92
	US6174468V45	MORGAN STANLEY	2.160.000	2,91
	XS2058557344	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.510.000	18,55
	US44891ABZ93	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.100.000	2,65
	XS1375955678	IBM CORP	1.800.000	3,99
	US22822VAE11	CROWN CASTLE INTL CORP	1.970.000	2,93
	XS1612543121	GENERAL ELECTRIC CO	1.835.000	5,16
	US38141GYA65	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	3,12
	XS2180009081	AT&T INC	1.930.000	11,96
	XS2644969698	REALTY INCOME CORP	1.500.000	7,61
	US00287YBV02	ABBVIE INC	1.900.000	2,76
	US68389XCD57	ORACLE CORP	2.000.000	4,04
	XS2346206902	AMERICAN TOWER CORP	1.800.000	3,01
	XS1945110606	IBM CORP	1.720.000	3,01
	XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS	1.850.000	5,17
	XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO	1.650.000	1,37
	US375558BX02	GILEAD SCIENCES INC	1.900.000	3,67
	XS2605914105	GENERAL MILLS INC	1.440.000	4,53
	US65339KBW99	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.805.000	4,30
	XS1146286205	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	7,10
	XS1716245094	PHILIP MORRIS INTL INC	1.900.000	12,48
	XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC	1.330.000	7,45
	XS2610788569	CARGILL INC	1.360.000	5,32
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	11,26
	US38141GZR81	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.560.000	3,86
	US92556VAF31	VIATRIS INC	2.100.000	14,14
	US91159HJK77	US BANCORP	1.500.000	4,41
	US91324PEU21	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.400.000	4,41
	US709599BJ27	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	1.420.000	1,46
	USU4034GAA14	GUSAP III LP	1.405.000	5,24
	US548661EG89	LOWE'S COS INC	1.380.000	3,05
	XS1801129286	MYLAN INC	1.200.000	1,37
	US29273RDK41	ENERGY TRANSFER LP	1.300.000	3,03
	US682680BD48	ONEOK INC	1.200.000	1,84
	US172967JT97	CITIGROUP INC	1.200.000	1,39
	US68389XBC83	ORACLE CORP	1.200.000	1,34
	US031162DR88	AMGEN INC	1.100.000	7,05
	US29273VAT70	ENERGY TRANSFER LP	1.035.000	5,42
	US38141GA468	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.000	4,67
	USU9841MAA00	WIPRO IT SERVICE	1.150.000	2,44
	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	900.000	9,13
	US65473PAN50	NISOURCE INC	1.025.000	3,70
	US378272AY43	GLENCORE FUNDING LLC	1.200.000	6,16
	XS1843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	1.000.000	3,89
	US22822VAZ40	CROWN CASTLE INTL CORP	1.083.000	3,05
	US44891CBS17	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	1.095.000	1,99
	XS2049582625	PROLOGIS EURO FINANCE	1.010.000	3,68
	USU0901RAB34	BIMBO BAKERIES USA INC	910.000	4,13
	US723787AV90	PIONEER NATURAL RESOURCE	950.000	2,07
	US29364GAM50	ENTERGY CORP	1.000.000	1,69

	US125523CP36	CIGNA CORP	1.000.000	2,18	
	XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO	900.000	4,11	
	US84265VAA35	SOUTHERN COPPER CORP	780.000	7,14	
	XS2375836553	BECTON DICKINSON AND CO	850.000	1,62	
	XS2723577149	CARRIER GLOBAL CORP	740.000	7,09	
	US049560BA22	ATMOS ENERGY CORP	730.000	14,29	
	US98138HAG65	WORKDAY INC	885.000	3,04	
	US95000U3H45	WELLS FARGO & COMPANY	745.000	7,46	
	XS2167007918	WELLS FARGO & COMPANY	800.000	5,99	
	US723787AT45	PIONEER NATURAL RESOURCE	825.000	2,01	
	XS2056400299	WELLS FARGO & COMPANY	750.000	6,11	
	XS2461234622	JPMORGAN CHASE & CO	650.000	5,80	
	US65339KCP30	NEXTERA ENERGY CAPITAL	656.000	7,14	
	US674599DF90	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	600.000	8,32	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	4,70	
	XS2548081053	MORGAN STANLEY	500.000	7,18	
	US78409VBP85	S&P GLOBAL INC	550.000	7,35	
	US91159HJM34	US BANCORP	550.000	4,58	
	US341081GM32	FLORIDA POWER & LIGHT CO	500.000	14,40	
	US33738BH05	FISERV INC	500.000	7,15	
	XS2012102914	CHUBB INA HOLDINGS INC	500.000	7,10	
	US709599BM55	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	525.000	2,41	
	XS2087643651	STRYKER CORP	500.000	7,66	
	US709599BL72	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	500.000	1,85	
	US92556VAB27	VIATRIS INC	425.000	1,46	
	US07274EAM57	BAYER US FINANCE LLC	365.000	12,31	
	XS1513062411	MERCK & CO INC	400.000	11,92	
	XS2439004685	PROLOGIS EURO FINANCE	400.000	9,40	
	XS2115092012	IBM CORP	320.000	14,76	
	US26078JAC45	DOWDUPONT INC	225.000	1,77	
	US548661ER45	LOWE'S COS INC	160.000	13,50	
	US858119BL37	STEEL DYNAMICS INC	165.000	1,44	
	XS2176561095	VERIZON COMMUNICATIONS	160.000	14,29	
	US747525BT99	QUALCOMM INC	100.000	14,46	
	US548661EM57	LOWE'S COS INC	100.000	13,93	
	US19828AAB35	COLUMBIA PIPELINE HOLDCO	100.000	3,87	
	US30040WAU27	EVERSOURCE ENERGY	100.000	7,31	
	US14448CAP95	CARRIER GLOBAL CORP	29.000	2,99	
	US125523BZ27	CIGNA CORP	25.000	2,00	
	US68235PAM05	ONE GAS INC	15.000	7,13	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	-	
OBBL.QUOTA	GIAPPONE				4,65
	XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL	7.660.000	2,78	
	XS2459747874	EAST JAPAN RAILWAY CO	4.060.000	8,48	
OBBL.QUOTA	NON OCSE				5,78
	XS1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL	2.570.000	10,55	
	XS2585988145	GACI FIRST INVESTMENT	1.500.000	13,67	
	US716973AC67	PFIZER INVESTMENT ENTER	7.780.000	3,92	
	XS1435072464	ABU DHABI NATIONAL ENERG	2.390.000	2,33	
	XS1883963990	DP WORLD CRESCENT LTD	2.355.000	4,14	
	USM8220VAA28	RUWAI'S POWER CO PJSC	2.345.000	8,61	
	USY7141MAA72	HUTAMA KARYA PERSERO PT	2.330.000	5,64	
	USY8190DAA55	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	2.555.000	6,88	
	USY62014AA64	NAKILAT INC	2.450.000	4,64	
	US69370RAC16	PERTAMINA PERSERO PT	1.800.000	11,79	
	XS2162033729	QNB FINANCE LTD	2.070.000	1,35	
	XS1054250235	SAUDI ELEC GLOBAL SUKUK	1.935.000	0,27	
	US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.870.000	12,37	
	XS2230306537	CBQ FINANCE LTD	1.900.000	1,68	
	USP5625XAC85	INTERCORP PERU LTD	1.950.000	5,04	
	XS2152902479	STATE GRID OVERSEAS INV	1.880.000	6,27	
	XS2334572562	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG	1.600.000	2,29	
	XS2349180104	INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	1.460.000	6,63	
	XS2262853349	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.760.000	15,47	
	XS1720052254	EMIRATES SEMBCORP WATER	1.300.000	6,87	
	USP2400PAA77	KALLPA GENERACION SA	1.300.000	3,32	
	US75405UAA43	RAS LAFFAN LNG 3	1.745.000	1,90	
	XS1843455103	TABREED SUKUK SPC LTD	1.055.000	1,71	
	USY7150MAF42	PTTTP TREASURY CENTER CO	1.170.000	5,49	
	USY5257YAJ65	LENOVO GROUP LTD	1.190.000	6,12	
	XS2382853641	SWEIHAN PV POWER CO PJSC	1.310.000	8,92	
	US01609WAQ50	ALIBABA GROUP HOLDING	1.040.000	0,89	
	XS1887479902	ALDAR SUKUK LTD	1.015.000	1,64	
	XS2388909181	STATE ELITE GLOBAL LTD	1.080.000	2,69	
	XS2357494322	QATAR PETROLEUM	1.160.000	6,94	
	XS2381043350	IND & COMM BK CHINA/HK	1.075.000	2,77	
	XS2626270040	KSA SUKUK LTD	980.000	4,76	
	XS1960399530	EXPORT-IMPORT BK INDIA	975.000	0,20	
	XS1808738212	ABU DHABI NATIONAL ENERG	945.000	5,31	
	XS2013531061	POWER FINANCE CORP LTD	995.000	4,82	
	XS2386563469	NBK SPC LTD	1.050.000	3,60	
	XS1993827135	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	955.000	0,37	
	US01609WAT99	ALIBABA GROUP HOLDING	980.000	3,68	
	US91911TAP84	VALE OVERSEAS LIMITED	905.000	2,31	
	XS2262853422	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.345.000	17,72	
	XS2075921887	MDGH GMTN RSC LTD	950.000	0,85	
	XS2051369671	POWER FINANCE CORP LTD	990.000	5,07	
	US05971V2A26	BANCO DE CREDITO DEL PER	925.000	1,01	
	US056752AJ76	BAIDU INC	930.000	3,24	
	USP3083SAF22	TRANSMANTARO	940.000	9,99	

	USY0606WBZ24	BANGKOK BANK PCL/HK	850.000	4,18	
	US948596AD39	WEIBO CORP	815.000	0,50	
	XS2262220143	DAE SUKUK DIFC LTD	800.000	2,02	
	US698299BK97	REPUBLIC OF PANAMA	880.000	5,52	
	USY7140WAF50	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	720.000	5,28	
	US71567RAV87	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	720.000	6,87	
	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD	760.000	15,40	
	USM00020AA12	ACWA POWER MGMT INVST	720.000	7,44	
	USY7140WAG34	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	710.000	13,44	
	US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA	980.000	13,19	
	US47215PAC05	JD.COM INC	594.000	2,21	
	USY7140WAE85	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	570.000	1,32	
	XS2542162677	GACI FIRST INVESTMENT	625.000	15,70	
	US91911TAH68	VALE OVERSEAS LIMITED	500.000	8,24	
	XS2352862119	SA GLOBAL SUKUK LTD	610.000	6,80	
	XSI807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	505.000	5,25	
	USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE	535.000	7,94	
	US74947MAD48	REC LTD	480.000	3,70	
	USY77108AD33	XIAOMI BEST TIME INTL	580.000	6,80	
	US88032XBA19	TENCENT HOLDINGS LTD	550.000	6,63	
	XS2623206187	MDGH GMTN RSC LTD	470.000	15,15	
	US30216KAC62	EXPORT-IMPORT BK INDIA	470.000	3,71	
	USY77108AF80	XIAOMI BEST TIME INTL	590.000	14,05	
	USY72570AU16	RELIANCE INDUSTRIES LTD	560.000	15,40	
	USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD	395.000	1,18	
	USY7141BAA18	FREEPORIT INDONESIA PT	390.000	2,99	
	XS2175968580	MDGH GMTN RSC LTD	450.000	14,90	
	USP0608AAB28	AES PANAMA GENERATION HL	400.000	5,66	
	USP00173AA51	ABENGOA TRANSMISION SUR	270.000	7,62	
	USY57542AB15	MALAYSIA WAKALA SUKUK	290.000	16,60	
	USY68856AW66	PETRONAS CAPITAL LTD	200.000	17,18	
	USP3083AD73	TRANSMANTARO	200.000	6,58	
	US71568QAK31	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	200.000	14,62	
TIT.STATO	ALTRI OCSE				4,11
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	5.000.000	12,34	
	GB00BFWFPL34	UK TSY 1% 2024	26.260.000	0,31	
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	35.284.415	6,73	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	4.073.139	4,07	
	GB00BLPK7110	UNITED KINGDOM GILT	16.123.000	1,08	
	GB0030880693	TSY 5% 2025	18.898.139	1,12	
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	21.722.000	0,67	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	31.191.337	2,51	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	21.866.000	3,48	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	29.449.039	6,95	
	CH0184249990	SWITZERLAND	9.715.000	1,52	
	GB0002404191	TSY 6% 2028	8.569.928	4,12	
	GB00BFX0ZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	10.058.093	4,64	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	7.184.786	7,51	
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	11.600.000	1,65	
	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	14.760.000	5,67	
	US46513JB429	STATE OF ISRAEL	1.555.000	14,79	
	US91087BAR15	UNITED MEXICAN STATES	6.036.000	8,53	
	US168863DQ81	REPUBLIC OF CHILE	700.000	17,65	
	US168863DS48	REPUBLIC OF CHILE	585.000	12,39	
	GB00BK5CVX03	UK TSY 0 5/8% 2025	1.900.000	1,43	
	GB00BM8Z2S21	UNITED KINGDOM GILT	16.929.000	9,20	
	US91087BAX82	UNITED MEXICAN STATES	1.755.000	13,05	
	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	44.400.000	8,19	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	48.983.000	2,08	
	GB00B85SFQ54	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT	10.000.000	0,10	
	XSI023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	0,08	
	CH0031835561	SWITZERLAND	3.400.000	3,12	
	US91087BAT70	UNITED MEXICAN STATES	1.620.000	7,46	
	CH0127181029	SWITZERLAND	1.070.000	6,60	
	US91087BAM28	UNITED MEXICAN STATES	1.630.000	6,78	
	US91087BAV27	UNITED MEXICAN STATES	970.000	7,61	
	US168863DZ80	REPUBLIC OF CHILE	988.978	8,78	
	CH0224397171	SWITZERLAND	607.000	6,28	
	CH0008680370	SWITZERLAND	511.000	3,61	
	US168863EA21	REPUBLIC OF CHILE	494.763	14,53	
	US168863DU93	REPUBLIC OF CHILE	715.000	18,57	
	US168863CF36	REPUBLIC OF CHILE	495.000	3,79	
	CH0224396983	SWITZERLAND	382.000	2,34	
	CH0224397346	SWITZERLAND	386.000	5,48	
	US168863DY16	REPUBLIC OF CHILE	460.000	12,58	
	CH0127181177	SWITZERLAND	230.000	0,44	

TIT.STATO	ALTRI UE				5,01
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	8.554.000	1,84	
	XS2226974504	KINGDOM OF SWEDEN	27.650.000	6,67	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	8.050.000	2,84	
	SE0009496367	SWEDISH GOVERNMENT	5.985.000	4,29	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	46.891.000	5,80	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	4.335.000	7,33	
	SE0005676608	SWEDISH GOVERNMENT	325.000	1,31	
	DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK	6.725.000	3,84	
	DK0009924292	KINGDOM OF DENMARK	2.750.000	0,87	
	DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK	2.103.000	7,87	
	XS2010026487	HUNGARY	1.100.000	7,83	
	US445545AF36	REPUBLIC OF HUNGARY	220.000	8,87	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	5.100.000	6,76	
	XS2434895988	ROMANIA	1.270.000	3,00	
	XS2574267188	HUNGARY	1.090.000	3,75	
	XS2388586401	HUNGARY	1.180.000	7,18	
	XS2109813142	ROMANIA	1.245.000	14,11	
	US445545AL04	HUNGARY	900.000	0,23	
	XS2574267261	HUNGARY	840.000	6,45	
	US857524AE20	REPUBLIC OF POLAND	810.000	6,73	
	XS2558594391	HUNGARY	530.000	2,69	
	SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT	4.425.000	5,76	
	XS1968706876	ROMANIA	330.000	13,05	
	US731011AW25	REPUBLIC OF POLAND	280.000	14,11	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.692.613	3,23	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.000.000	15,82	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	36.502.000	1,89	
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	106.127.871	6,96	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	27.000.000	3,27	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	15.223.476	3,54	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	11.152.000	0,53	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	2.200.000	1,39	
	ES00000128S2	SPAIN I/L BOND	5.134.000	1,90	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	93.889.000	4,83	
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.428.935	6,13	
	FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	10.078.000	2,00	
	BE0000351602	BELGIUM KINGDOM	25.453.294	3,81	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	1,40	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	1,44	
	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	14.141.000	2,12	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	5.412.528	1,47	
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.340.945	1,54	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.083.000	1,79	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.660.000	2,78	
	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	4.625.089	2,89	
	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.925.000	4,08	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	3.110.000	4,40	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	3.100.000	5,21	
	IE00BFZRQ242	IRISH TSY 1.35% 2031	3.587.612	6,83	
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	36.790.362	5,90	
	BE0000349580	BELGIUM KINGDOM	4.366.417	6,45	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	44.410.860	1,61	
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	30.317.160	5,08	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	57.637.800	2,45	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	4,43	
	ES0000012E69	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	16.500.000	10,44	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	52.460.000	5,50	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	25.020.000	5,75	
	IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030	1.657.000	5,75	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	24.608.000	2,34	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.473.000	2,52	
	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	13.994.000	3,23	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.530.000	3,11	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.136.000	4,33	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.335.000	4,47	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.324.000	5,07	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	5.512.000	5,35	
	NL0015031501	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.348.000	3,04	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	650.000	0,82	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	600.000	1,12	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	42.210.000	6,12	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	4.980.000	3,68	
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	15.700.000	1,23	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.030.000	0,47	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	27.207.000	2,62	
	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	8,48	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	4.538.000	3,36	
	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	12.044.000	4,07	
	ES0000012I32	BONOS Y OBLIG DE	22.297.000	7,70	
	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	27.093.000	8,13	
	FR0014007L00	FRANCE (GOVT OF)	10.450.000	8,40	
	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	19.214.000	7,83	
	FR001400AQH0	FRANCE (GOVT OF)	1.939.000	7,15	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.156.000	3,77	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	14.173.915	5,33	
	NL00150006U0	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.885.528	7,54	
	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	22.960.968	7,94	
	FI4000527551	FINNISH GOVERNMENT	2.018.000	3,20	
	AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA	16.000.000	7,84	
	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	8.573.000	4,17	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	2.002.000	1,98	
	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	865.000	6,55	
	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	16.848.000	7,22	

	ES0000012729	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.475.000	2,24
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	31.710.000	2,38
	PTOTEV0E0018	OBRIGACOES DO TESOURO	800.000	4,50
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	20.590.000	6,59
	FR0013508470	FRANCE (GOVT OF)	4.939.000	2,15
	NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.601.000	6,54
	AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.262.000	6,14
	IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	1.540.000	7,80
	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.160.000	7,14
	PTOTE00E0033	OBRIGACOES DO TESOURO	750.000	7,71
	AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.029.000	4,80
	SK4120011420	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	327.000	6,62
	DE0001030740	BUNDES OBLIGATION	20.000.000	3,69
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.090.000	5,09
	BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	7.386.711	8,35
	PTOTEY0E0031	OBRIGACOES DO TESOURO	4.223.342	7,94
	FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	30.799.000	8,11
	FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	8.638.177	7,89
	ES0000012K61	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.954.000	7,82
	BE0000357666	BELGIUM KINGDOM	2.486.156	7,97
	DE0001102622	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.887.816	5,45
	AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.812.000	7,70
	NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.200.000	5,39
	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	69.600.000	7,13
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	75.506.000	4,60
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	41.500.000	3,18
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	35.559.385	3,18
	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	33.682.000	3,15
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	38.900.000	7,48
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	25.341.612	7,20
	DE0001102556	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	26.808.000	4,87
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	46.220.000	3,07
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	20.810.000	2,08
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	22.350.000	7,90
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	19.000.000	7,97
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	14.000.000	0,39
	FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	21.677.000	7,67
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	17.136.249	10,97
	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.231.000	8,06
	DE0001102515	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	24.500.000	11,37
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	23.666.135	1,70
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	30.610.000	0,40
	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.295.000	5,11
	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND	11.596.000	4,72
	FR0127921072	FRENCH DISCOUNT T-BILL	13.117.453	0,37
	FR0013404969	FRANCE (GOVT OF)	16.000.000	19,96
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	14.828.444	3,79
	AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.663.000	0,54
	DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND	11.938.239	4,59
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.626.711	1,61
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.682.000	9,32
	BE0000342510	BELGIUM KINGDOM	8.544.000	0,81
	NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.529.000	8,37
	FR0013410552	FRANCE (GOVT OF)	6.150.000	2,54
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.760.000	0,81
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	10.738.000	4,29
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	13.194.092	11,51
	FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF)	4.567.000	3,73
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	4,34
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.845.605	6,62
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.325.000	20,15
	XSI501554874	REPUBLIC OF LATVIA	5.500.000	2,76
	FR0012558310	FRANCE (GOVT OF)	4.100.000	1,02
	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	4.647.000	4,11
	FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4.800.000	5,81
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.095.762	3,59
	DE0001102598	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.417.228	13,46
	DE0001030732	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.284.671	7,62
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.491.000	1,93
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	4.913.000	6,18

	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	6.124.000	4,66	
	SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	3.518.000	0,84	
	AT0000A33SH3	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.300.000	4,81	
	FI4000391529	FINNISH GOVERNMENT	5.446.000	0,71	
	PTOTE5OE0007	OBRIGACOES DO TESOURO	2.800.000	9,56	
	FR001400J188	FRANCE (GOVT OF)	2.685.000	5,07	
	SK4120012220	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	2.945.000	2,37	
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	2,53	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.400.000	21,25	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.475.000	0,32	
	FR0013238268	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2,04	
	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIA	2.430.000	5,04	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	2.200.000	0,90	
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.641.000	2,89	
	FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT	1.760.000	7,09	
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	1.549.000	2,27	
	SK4000017398	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.468.000	0,46	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	1.240.000	0,21	
	DE0001102523	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.183.000	3,87	
	IE00B4TV0D44	TREASURY 5.4% 2025	932.000	1,06	
	FI4000441878	FINNISH GOVERNMENT	993.000	6,71	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	830.000	0,37	
	SK4000017059	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	864.000	6,58	
	SK4120014150	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	673.000	4,35	
	FR0014008181	FRANCE (GOVT OF)	563.000	14,41	
	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	298.000	0,04	
	NL0015614579	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	28,04	
	FR0014001JM8	SOCIETE NATIONALE SNCF	500.000	25,47	
TIT.STATO	ITALIA				6,33
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.681.000	2,00	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	41.750.000	1,41	
	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	53.988.000	6,01	
	IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.783.000	3,64	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.124.000	7,42	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	7,03	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	34.862.000	4,48	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.465.000	4,84	
	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	16.553.000	5,43	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.339.000	4,08	
	IT0005403396	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.996.000	6,38	
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.477.000	5,63	
	IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.276.000	8,00	
	IT0005544082	BUONI POLIENNALI DEL TES	27.020.000	7,80	
	IT0005518128	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.800.000	7,45	
	IT0005542359	BUONI POLIENNALI DEL TES	18.500.000	6,58	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	28.066.000	9,79	
	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.995.000	15,57	
	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	2,28	
	IT0005467482	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.000.000	5,06	
	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.000.000	11,25	
	IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	2,27	
	IT0005480980	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.732.000	18,50	
	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.910.000	16,20	
	IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	0,59	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000	3,28	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	10,79	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.400.000	1,09	
	IT0005436701	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.800.000	13,04	
	IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.948.000	16,49	
TIT.STATO	USA				5,85
	US91282CCS89	US TREASURY N/B	5.865.000	7,28	
	US912810SJ88	US TREASURY N/B	5.000.000	17,43	
	US912828Y792	US TREASURY N/B	13.100.000	1,53	
	US91282CAE12	US TREASURY N/B	6.420.000	6,49	
	US912810ST60	US TREASURY N/B	10.840.000	15,31	
	US91282CBQ33	US TREASURY N/B	16.190.000	2,15	
	US912828Z948	US TREASURY N/B	55.000.000	5,71	
	US912828YB05	US TREASURY N/B	4.775.300	5,38	
	US91282CDY49	US TREASURY N/B	12.000.000	7,56	
	US91282CHT18	US TREASURY N/B	9.102.500	7,86	
	US91282CFV81	US TREASURY N/B	4.540.000	7,31	
	US91282CGM73	US TREASURY N/B	6.789.000	7,69	
	US912828P469	US TREASURY N/B	50.566.000	2,09	
	US9128284V99	US TREASURY N/B	42.000.000	4,23	
	US912828A70	US TREASURY N/B	35.000.000	2,57	
	US91282CBL46	US TREASURY N/B	37.500.000	6,85	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	30.000.000	0,43	
	US91282CBS98	US TREASURY N/B	23.852.000	4,14	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	18.000.000	11,94	
	US91282CFY21	US TREASURY N/B	16.431.000	5,23	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	14.450.000	1,62	
	US912828ZV59	US TREASURY N/B	13.227.000	3,47	
	US912828Y875	US TREASURY N/B	11.900.000	0,58	
	US912828XZ81	US TREASURY N/B	10.000.000	1,47	
	US912810SE91	US TREASURY N/B	11.000.000	15,83	
	US91282CCA71	TSY INFL IX N/B	8.421.000	2,23	
	US91282CAH43	US TREASURY N/B	10.600.000	3,63	
	US912810SN90	US TREASURY N/B	16.863.000	20,08	
	US91282CEE75	US TREASURY N/B	9.600.000	4,93	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	7.833.700	3,33	

	US912810QT88	US TREASURY N/B	13.388.800	13,84	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	8.000.000	12,05	
	US912810RT79	US TREASURY N/B	10.000.000	16,10	
	US9128284N73	US TREASURY N/B	6.600.000	4,09	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	8.373.000	15,79	
	US91282CCB54	US TREASURY N/B	7.194.700	6,99	
	US91282CEQ06	US TREASURY N/B	5.775.200	1,35	
	US912810QY73	US TREASURY N/B	5.458.800	15,02	
	US912828YX25	US TREASURY N/B	4.608.700	2,94	
	US912828YG91	US TREASURY N/B	4.258.000	2,69	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.784.600	9,00	
	US912810SX72	US TREASURY N/B	5.090.400	18,09	
	US912810SL35	US TREASURY N/B	4.544.900	18,09	
	US912810PX00	US TREASURY N/B	2.688.000	10,32	
	US912810RY64	US TREASURY N/B	3.140.000	15,88	
	US912810SF66	US TREASURY N/B	3.000.000	16,18	
	US912810TB44	US TREASURY N/B	2.590.000	19,25	
	US912810TQ13	US TREASURY N/B	1.480.000	13,34	
TIT.STATO	NON OCSE				11,54
	XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA	1.940.000	7,48	
	US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	760.000	7,27	
	XS1959337749	STATE OF QATAR	1.790.000	14,39	
	XS2109770151	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.815.000	15,45	
	XS2155352748	STATE OF QATAR	750.000	15,62	
	XS2294322818	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.000.000	8,26	
	USY15025AD41	CHINA GOVT INTL BOND	1.375.000	17,79	
	XS2492385203	UAE INT'L GOVT BOND	980.000	14,90	
	US74727PAR29	STATE OF QATAR	2.520.000	10,60	
	US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.935.000	4,50	
	XS1936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.715.000	4,64	
	XS2577136109	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.510.000	15,12	
	XS1936302949	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.375.000	13,85	
	XS2225210330	ABU DHABI GOVT INT'L	2.100.000	20,10	
	XS2397055703	UAE INT'L GOVT BOND	1.800.000	18,10	
	USY20721AL30	REPUBLIC OF INDONESIA	985.000	9,16	
	US455780DN36	REPUBLIC OF INDONESIA	970.000	7,01	
	XS2397083820	UAE INT'L GOVT BOND	1.170.000	12,84	
	XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND	910.000	2,68	
	US718286CA32	REPUBLIC OF PHILIPPINES	870.000	12,78	
	XS2294323386	SAUDI INTERNATIONAL BOND	950.000	16,71	
	USG10367AG83	GOVT OF BERMUDA	915.000	14,93	
	US455780DP83	REPUBLIC OF INDONESIA	490.000	13,97	
	XS1891577030	CHINA GOVT INTL BOND	550.000	15,71	
	XS1807174559	STATE OF QATAR	490.000	13,66	
	XS1696899035	ABU DHABI GOVT INT'L	560.000	14,00	
	USY20721BQ18	REPUBLIC OF INDONESIA	470.000	2,75	
	US760942BE11	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	400.000	7,77	
	XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	375.000	10,78	
	USG10367AE36	GOVT OF BERMUDA	200.000	6,16	
	US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	10.000	15,72	
	TOTALE				5,06

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2023, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
QUOTE FONDI OICR	1.117.548	2.631.289	214.797	0
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	186.313.900	268.728.721	187.248.165	290.825.627
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	97.493.095	1.081.480.137	100.122.330	1.178.419.011
AZIONI QUOTATE ITALIA	11.956.074	26.763.716	16.000.513	30.539.230
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	859.591.947	35.087.310	800.927.443	40.973.199
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	368.975.152	279.702.989	388.132.639	257.356.538
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	361.578.613	19.848.897	295.533.220	35.261.886
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	206.244.187	322.562.768	173.208.160	317.395.190
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.307.640	11.551.931	14.049.171	16.879.969
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	273.896.956	10.212.724	222.056.820	8.740.811
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	205.035.047	402.402.809	160.086.096	343.113.131
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	757.414.531	1.722.872.653	650.778.617	1.405.028.127
TITOLI DI STATO ITALIA	181.161.475	222.264.121	171.797.104	245.228.792
TOTALE	3.518.086.165	4.406.110.065	3.180.155.075	4.169.761.511

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2023	31/12/2022	% su volumi negoziati 2023
Commissioni di negoziazione	1.373.365,48	1.358.870	0,0042%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2023 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2023, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 6.620.309.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 6.031.585. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL31/12/2022
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	6.031.585	5.126.767
TOTALE	6.031.585	5.126.767

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell’esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell’esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 552.056. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	552.056	567.421
TOTALE	552.056	567.421

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 36.668.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	36.668	39.086
TOTALE	36.668	39.086

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2023, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000*

Al 31/12/2023, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 45.199.693.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	45.199.693	150.459.027
TOTALE	45.199.693	150.459.027

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 77.147.325.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2023, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 38.244.046. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-18.423.929	-13.611.372
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-3.589.942	-2.941.366
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-2.234.774	-2.532.454
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-2.863.127	-1.889.942
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-643.681	-178.099
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-10.488.593	-5.907.352
TOTALE	-38.244.046	-27.060.585

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 38.903.279.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-37.585.833	-41.921.149
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-1.069.008	-1.198.402
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-44.080	-41.754
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-204.358	-639
TOTALE	-38.903.279	-43.161.944

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 9.402.633.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2023, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2023, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 9.402.633.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-5.383.514	-17.322.777
ACQUISTO QUOTE FONDI OICR DA REGOLARE	-236.337	-180.458
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-2.082.870	-1.753.089
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-1.170.772	-3.005.850
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-520.567	-493.281
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-8.573	-41.040
TOTALE	-9.402.633	-22.796.495

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2023.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 6.620.309 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2023, la voce TFR è pari a Euro 20.217 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
TFR	-20.217	-19.627
TOTALE	-20.217	-19.627

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 539.571. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-530.052	-398.435
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-527	-215.496
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-8.992	-10.640
TOTALE	-539.571	-624.571

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2023, la voce è pari a Euro 6.060.521 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.060.521	-5.089.076
TOTALE	-6.060.521	-5.089.076

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000*

Al 31/12/2023, il debito per imposta sostitutiva è pari a euro 0.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	0
TOTALE	0	0

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocuzione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 7.376.936.669 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro - 93.170.267, ammonta a Euro 7.283.766.402

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	23.747.112	22.532.803
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSSE	830.486	0
CONTRATTI FUTURES	1.559.852.844	1.344.725.968
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	53.792.354	47.203.277
TOTALE	1.638.222.796	1.414.462.048

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2023, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 23.747.112 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 139.224.799. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2023, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 692.907.295. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2023, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 10.603.265, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	635.016.412	607.804.050
- Quota a carico aderente	71.609.132	68.779.314
- Quota a carico azienda	138.433.583	132.457.496
- TFR	401.659.225	383.182.576
- Quota volontaria	15.821.220	16.143.252
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	7.493.252	7.241.412
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	19.309.561	19.735.388
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	14.870.222	14.298.301
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	23.711.100	18.051.971
TOTALE	692.907.295	659.889.710

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2023, la voce anticipazioni è pari a Euro 117.063.414 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 7.344, di queste 7.117 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-117.063.414	-111.113.862
- Anticipazioni pagate	-113.473.472	-108.172.496
- Anticipazioni ancora da pagare	-3.589.942	-2.941.366
TOTALE	-117.063.414	-111.113.862

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2023, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 292.481.237 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 3.530, di cui 3.216 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.262, di cui pagate 1.189.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2023, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 78.751.805, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-97.386.436	-85.634.406
- Riscatti pagati	-78.962.507	-72.023.034
- Riscatti ancora da pagare	-18.423.929	-13.611.372
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-51.529.542	-52.534.009
- Trasferimenti pagati	-48.666.415	-50.644.067
- Trasferimenti ancora da pagare	-2.863.127	-1.889.942
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-137.142.428	-92.314.950
- switch effettuati	-126.653.835	-86.407.598
- switch ancora da effettuare	-10.488.593	-5.907.352
RIMBORSI DI CUI:	-386.417	-149.724
- Distinte di rimborso pagate	-182.059	-149.085
- Distinte di rimborso da pagare	-204.358	-639
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-5.633.464	-3.113.466
- Riscatti parziali pagati	-4.989.783	-2.935.367
- Riscatti parziali da pagare	-643.681	-178.099
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-405.816	-303.798
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	2.866	10.455
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	0	201
TOTALE	-292.481.237	-234.039.697

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2023, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 7.336.629 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2023 sono state pari a 110.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-7.336.629	-9.726.885
TOTALE	-7.336.629	-9.726.885

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2023, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 115.386.940 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.400, di cui pagate 2.235.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-115.386.940	-106.009.766
TOTALE	-115.386.940	-106.009.766

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2023, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 14.870.222.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-14.870.222	-14.298.301
TOTALE	-14.870.222	-14.298.301

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2023, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 6.544.054 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-6.544.054	-4.693.675
TOTALE	-6.544.054	-4.693.675

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il risultato della gestione finanziaria diretta nell'esercizio 2023 è pari a Euro 115.250. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

UTILI E PERDITE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE	151.269	-281.289
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-36.019	-189.811
TOTALE	115.250	-471.100

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2023 è pari a Euro 597.092.336. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2023, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 144.205.714. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	83.628.660	68.920.223
DIVIDENDI	48.923.787	48.196.406
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	3.642.061	53.414
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	3.459.283	213.735
INTERESSI SU C/C RISCATTI	1.654.084	102.796
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	886.725	25.841
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	859.269	53.192
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	289.847	13.121
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	261.923	428.368
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	203.431	762
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	149.670	12.767
INTERESSI SU C/C CORONA SVEDESE GESTORI	65.222	798
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	49.570	0

INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	49.113	0
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	25.603	24
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	20.862	2.180
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	9.692	834
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	9.188	2.689
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	6.275	1.382
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	5.601	1.140
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	4.411	250
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	1.880	220
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	5	0
INTERESSI SU C/C PESO FILIPPINE GESTORI	5	3
INTERESSI C/C GESTORI DA LIQUIDARE	0	979.708
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	-453	0
TOTALE	144.205.714	119.009.853

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2023, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 452.886.622. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	304.554.249	703.697.208
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	275.104.483	-473.193.108
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	246.386.749	-480.041.185
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	24.445.588	62.326.445
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	6.272.567	-74.451.467
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	483.026	-1.570.685
ONERI E PROVENTI DA CSDR	7.589	8.811
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	69.761
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-1	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-2.269	-2.345
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-114.536	-114.133
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-359.257	1.158.540
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.506.988	-1.169.060
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-7.285.477	-3.680.089
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-127.451.363	-158.850.645
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-267.647.738	-593.035.673
TOTALE	452.886.622	-1.018.847.625

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2023	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	57.047.492	112.195.633	48.186.202	-467.117.082
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	26.581.168	31.185.341	20.734.021	-109.448.303
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	49.185.710	312.010.994	48.624.774	-362.531.573
DEPOSITI BANCARI	11.391.344	-2.269	1.464.856	-2.345
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-7.161.709	0	-4.092.234
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	6.272.567	0	-74.451.467
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.506.988	0	-1.169.060
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-114.536	0	-114.133
ALTRI PROVENTI FINANZIARI		0		69.761
ONERI E PROVENTI DA CSDR	0	7.589	0	8.811
TOTALE	144.205.714	452.886.622	119.009.853	-1.018.847.625

Nell'esercizio 2023, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pension

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2023 sono pari a Euro 3.905.731, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2023, la voce Società di gestione è pari a Euro 2.877.143.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-4.712.221	-4.626.596
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-923.133	-903.455
AMUNDI SGR S.P.A	-705.980	-691.849
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-572.640	-555.096
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-305.782	-309.057
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-311.398	-313.894
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-389.477	-367.762
GROUPAMA SGR SPA	-312.096	-313.051
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-280.347	-281.936
PAYDEN & RYGEL INVESTMENT MANAGEMENT	-393.112	-392.092
ANIMA SGR SPA	-518.256	-498.404
COMMISSIONI VARIABILI	1.835.078	-118.848
AMUNDI SGR S.P.A	1.644.846	-498.566
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	0	51.409
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	190.232	290.984
ANIMA SGR SPA	0	37.325
TOTALE	-2.877.143	-4.745.444

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2023
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2023	0,07%	-4.712.221
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	1.835.078
Totale		-2.877.143

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

- b) Banca depositaria

Al 31/12/2023, la voce Banca depositaria è pari a Euro 1.028.588 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-1.006.809	-986.793
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-21.779	-21.085
TOTALE	-1.028.588	-1.007.878

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2023 è pari ad Euro 593.301.855 (Euro -906.062.194 nell'esercizio 2022).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2023, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 9.321.984. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2023. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.386.517	3.177.718
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	5.089.076	4.486.061
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	286.346	257.500
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	405.816	303.798
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	152.496	154.304
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.520	1.350
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	213	152
TOTALE	9.321.984	8.380.883

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2023, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 808.392, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.386.015, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.207.071, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 5.865, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2023, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 145.880, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 6.060.521, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.060.521	-5.089.076
TOTALE	-6.060.521	-5.089.076

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2023, la voce, pari a Euro 732.526.654, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	139.224.799	180.007.524
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	593.301.855	-906.062.194
TOTALE	732.526.654	-726.054.670

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro -105.259.334 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. N. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2023, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro -105.259.334 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2023	2022
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	7.238.566.709	6.506.040.055
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	538.815.140	465.594.541
C)	CONTRIBUTI VERSATI	681.578.952	648.934.087
D)	PATRIMONIO INIZIALE	6.506.040.055	7.232.094.725
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	589.762.842	-909.394.216
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	63.466.172	-157.099.081
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	526.296.671	-752.295.134
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	105.259.334	-150.459.027

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocuzione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 627.267.320.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	862.806.705	714.779.216
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	574.478	470.244
50 Crediti di imposta	832.204	19.423.708
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	864.213.387	734.673.168
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-7.476.134	-6.103.550
20 Passività della gestione finanziaria	-3.238.246	-7.824.487
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-574.478	-470.244
50 Debiti di imposta	0	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-11.288.858	-14.398.281
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	852.924.529	720.274.887

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	220.864.103	173.679.712

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	53.496.293	66.559.104
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	98.453.013	-106.223.624
40 Oneri di gestione	-708.160	-512.057
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	97.744.853	-106.735.681
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	151.241.146	-40.176.577
80 Imposta sostitutiva	-18.591.504	19.423.708
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	132.649.642	-20.752.869

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
INVESTIMENTI IN GESTIONE	860.925.441	713.401.403
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	574.478	470.244
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.881.264	1.377.813
TOTALE ATTIVITA'	863.381.183	715.249.460
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-7.476.134	-6.103.550
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-3.238.246	-7.824.487
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-574.478	-470.244
TOTALE PASSIVITA'	-11.288.858	-14.398.281
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	832.204	19.423.708
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	852.924.529	720.274.887
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	29.159.626,233	27.235.995,892
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	29,250	26,446

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2023	CONTROVALORE	NUMERO 2022
	2023		2022	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	720.274.887,00	27.235.995,892	741.027.756,00	24.845.489,566
QUOTE EMESSE	115.923.131,00	4.160.901,335	108.543.502,00	3.909.268,690
QUOTE ANNULLATE	62.426.838,00	2.237.270,994	41.984.398,00	1.518.762,363
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	852.924.529,00	29.159.626,892	720.274.887,00	27.235.995,892

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	862.806.705	714.779.216
a) Depositi bancari	39.110.118	37.443.613
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	221.414.654	193.305.945
d) Titoli di debito quotati	102.768.305	81.705.645
e) Titoli di capitale quotati	493.228.802	394.318.329
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.881.264	1.377.813
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.403.562	6.627.871
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	574.478	470.244
a) Cassa e depositi bancari	542.383	436.308
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	28.798	30.610
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	3.297	3.326
50 Crediti di imposta	832.204	19.423.708
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	832.204	19.423.708
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	864.213.387	734.673.168
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-7.476.134	-6.103.550
a) Debiti della gestione previdenziale	-3.215.057	-1.703.812
b) Altre passività della gestione previdenziale	-4.261.077	-4.399.738
20 Passività della gestione finanziaria	-3.238.246	-7.824.487
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-3.238.246	-7.824.487
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-574.478	-470.244
a) TFR	-1.818	-1.670
b) Altre passività della gestione amministrativa	-234.817	-207.285
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-337.843	-261.289
50 Debiti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-11.288.858	-14.398.281
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	852.924.529	720.274.887

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	220.864.103	173.679.712
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	0
Contributi da Ricevere	1.415.199	1.051.424
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	53.077	
Contratti Futures	217.227.840	170.663.773
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	2.167.987	1.964.515

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	53.496.293	66.559.104
a) Contributi per le prestazioni	117.376.220	109.863.204
b) Anticipazioni	-15.945.894	-12.794.876
c) Trasferimenti e riscatti	-40.903.689	-25.092.460
d) Trasformazioni in rendita	-433.916	-247.111
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.118.090	-3.290.087
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.453.089	-1.319.702
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-1.025.249	-559.864
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	98.453.013	-106.223.624
a) Dividendi e interessi	13.849.732	11.309.193
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	84.603.281	-117.532.817
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-708.160	-512.057
a) Societa' di gestione	-592.469	-407.076
b) Banca depositaria	-115.691	-104.981
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	97.744.853	-106.735.681
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	631.635	541.531
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-72.694	-60.864
c) Spese generali ed amministrative	-124.636	-115.118
d) Spese per il personale	-108.544	-102.811
e) Ammortamenti	-527	-2.495
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	12.609	1.046
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-337.843	-261.289
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	151.241.146	-40.176.577
80 Imposta sostitutiva	-18.591.504	19.423.708
a) Imposta sostitutiva	-18.591.504	19.423.708
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	132.649.642	-20.752.869

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 862.806.705 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2023, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2023 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario attivo
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Bilanciato Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 28% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 12% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 16% Msci Emu Net Return Index 19,5% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 19,5% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2023, i depositi bancari ammontano a Euro 39.110.118 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.607.548.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	Euro	Euro	
CONTI EURO GESTORI	14.879.568	14.579.469	1,72%
CONTO EURO RIMBORSI	8.736.090	5.915.788	1,01%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	7.245.917	5.360.795	0,83%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	2.595.772	3.505.707	0,30%
CONTO EURO RACCOLTA	1.607.548	106.791	0,18%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	1.009.850	1.812.107	0,12%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	861.559	1.051.334	0,10%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	451.350	731.652	0,04%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	332.840	1.385.126	0,04%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	258.525	138.506	0,03%

C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	226.089	174.581	0,03%
C/MARGINI FUTURES EURO	150.024	835.690	0,02%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	98.454	171.022	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	79.478	77.306	0,01%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	76.244	563.984	0,01%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	75.492	130.571	0,01%
CONTI DOLLARI HONK KONG	68.951	141.454	0,01%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	62.955	73.277	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	60.697	60.137	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	59.414	100.606	0,01%
C/MARGINI FUTURES HONK KONG	49.780	396.167	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	49.719	33.515	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	45.222	93.679	0,01%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	28.567	4.334	0,00%
CONTI DOLLARI WON SUDCOREANO	8	1	0,00%
CONTI DOLLARI TAIWANESE	4	1	0,00%
CONTI DOLLARI REAL BRASILIANO	1	13	0,00%
TOTALE	39.110.118	37.443.613	4,53%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2023, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2023, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 221.414.654.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	185.138.159	163.364.957	21,42%
TITOLI DI STATO ITALIA	36.276.495	29.940.988	4,20%
TOTALE	221.414.654	193.305.945	25,62%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2023, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 102.768.305.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	68.287.698	46.471.718	7,90%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	24.205.231	25.772.392	2,80%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	10.275.376	9.461.535	1,19%
TOTALE	102.768.305	81.705.645	11,89%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2023, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 493.228.802.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	Euro	Euro	
AZIONI OCSE QUOTATE	321.600.100	243.267.936	37,21%
AZIONI U.E. QUOTATE	147.626.779	123.281.228	17,08%
AZIONI ITALIA QUOTATE	10.855.973	7.090.751	1,26%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	13.145.950	20.678.414	1,52%
TOTALE	493.228.802	394.318.329	57,07%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2023, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.881.264.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.837.966	1.296.027
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	43.298	81.786
TOTALE	1.881.264	1.377.813

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2023, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 4.403.562.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	2.120.782	3.837.786
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.172.002	2.676.273
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	112.339	112.363
CREDITI V/ ERARIO	-	4.136
CREDITI DIVERSI	45	-
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-1.606	-2.687
TOTALE	4.403.562	6.627.871

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 2.120.782, comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2023 pari a Euro 297.317.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Att
1	USD	A	US0378331005	AAPL	108.209	18.853.827	2,18%
2	USD	A	US5949181045	MSFT	50.673	17.244.412	2,00%
3	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	13.030.000	12.477.789	1,44%
4	GBP	O	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	10.160.000	10.210.739	1,18%
5	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	70.521	9.696.797	1,12%
6	USD	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	69.539	8.790.862	1,02%
7	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	18.868	8.455.938	0,98%
8	EUR	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	12.055	8.217.894	0,95%
9	EUR	O	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	7.850.000	7.580.902	0,88%
10	EUR	A	FR0000121014	MC	10.070	7.387.352	0,85%
11	GBP	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	6.750.000	7.386.203	0,85%
12	EUR	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.690.000	6.643.170	0,77%
13	USD	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	17.691	5.666.884	0,66%
14	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	5.920.000	5.520.814	0,64%
15	EUR	O	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.730.000	5.278.877	0,61%
16	EUR	O	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.510.000	5.214.884	0,60%
17	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.400.000	5.147.820	0,60%
18	EUR	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.250.000	5.050.133	0,58%
19	EUR	O	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.720.000	4.945.427	0,57%
20	GBP	O	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	3.980.000	4.849.413	0,56%
21	USD	A	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	21.499	4.834.454	0,56%
22	USD	A	US46625H1005	JPM	29.479	4.537.899	0,53%
23	EUR	A	DE0007164600	SAP	32.323	4.508.412	0,52%
24	EUR	A	FR0000120271	FP	65.520	4.036.032	0,47%
25	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	4.100.000	3.989.915	0,46%
26	EUR	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	3.785.600	0,44%
27	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000	3.680.413	0,43%
28	EUR	O	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.990.000	3.414.203	0,40%
29	EUR	A	DE0007236101	SIE	19.812	3.366.455	0,39%
30	USD	A	US11135F1012	BROADCOM INC	3.332	3.365.923	0,39%
31	EUR	A	FR0000120073	AI	18.771	3.305.949	0,38%
32	EUR	O	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.380.000	3.297.122	0,38%
33	USD	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	6.847	3.262.208	0,38%
34	EUR	A	FR0000120321	OR	7.231	3.258.650	0,38%
35	EUR	A	FR0000121972	SU	17.704	3.218.233	0,37%
36	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.430.000	3.132.207	0,36%
37	USD	A	US30231G1022	XOM	34.436	3.115.757	0,36%
38	EUR	A	DE0008404005	ALV	12.856	3.110.509	0,36%
39	USD	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	13.118	3.090.743	0,36%
40	EUR	O	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	3.250.000	3.051.978	0,35%
41	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	3.320.000	3.031.060	0,35%
42	USD	A	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9.239	2.982.065	0,35%
43	EUR	O	DE000BU0E048	GERMAN TREASURY BILL	3.000.000	2.968.410	0,34%
44	EUR	O	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	3.010.000	2.826.270	0,33%
45	EUR	A	FR0000120578	SAN	31.291	2.808.680	0,32%
46	EUR	O	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.400.000	2.802.620	0,32%
47	EUR	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.100.000	2.792.294	0,32%
48	EUR	A	DE0005557508	DTE	127.553	2.774.278	0,32%
49	EUR	O	BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	3.300.000	2.758.701	0,32%
50	USD	A	US5324571083	LLY	5.086	2.683.015	0,31%
Totale						264.410.190	30,60%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2023, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro -1.195.794.

Val	Tipo	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore	Gestore
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	VENDITA	-684	153,70	105.131	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US6541061031	NKE	VENDITA	-2.291	97,89	224.267	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US22160K1051	COST	VENDITA	-412	595,80	245.468	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B	ACQUISTO	20.045	13,58	272.279	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	VENDITA	-890	265,48	236.281	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP	ACQUISTO	5.281	51,69	272.964	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	936	323,99	303.257	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ACQUISTO	1401	140,29	196.540	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	IE00089YS762	LINDE PLC	VENDITA	-466	368,81	171.867	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	4.255	55,29	235.253	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	2.821	56,49	159.349	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US31428X1063	FDX	VENDITA	-486	228,00	110.808	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US0326541051	ANALOG DEVICES	ACQUISTO	1.818	180,70	328.505	Anima Crescita
USD	AZ.QUOTATA	Azione	US11135F1012	BROADCOM INC	VENDITA	-284	1008,00	286.272	Anima Crescita
HKD	AZ.QUOTATA	Azione	KYG596691041	MEITUAN DIANPING-CLASS B	ACQUISTO	27.700	9,55	264.600	Anima Crescita
HKD	AZ.QUOTATA	Azione	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACQUISTO	65000	4,09	265.926	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	5.800	38,41	222.769	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3787000003	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	ACQUISTO	2.200	23,65	52.035	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	ACQUISTO	1200	52,58	63.092	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3837800006	HOYA CORP	ACQUISTO	1300	113,18	147.134	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	VENDITA	-2.500	24,72	61.788	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	ACQUISTO	4200	34,42	144.566	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3802300008	AST RETAILING CO LTD	VENDITA	-700	226,19	158.332	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3854600008		VENDITA	-11900	9,26	110.140	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3788600009	HITACHI LTD	ACQUISTO	1.400	64,99	90.992	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3910660004	MILLEA HOLDINGS INC	VENDITA	-1900	22,43	42.617	Anima Crescita
JPY	AZ.QUOTATA	Azione	JP3198900007	ORIENTAL LAND CO LTD	VENDITA	-2100	33,57	70.495	Anima Crescita
								TOTALE	- 1.195.794

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2023 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/23	Ticks	Posizione al 31/12/23	Cambi al 31/12/23	Controvalore Euro
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	97	USD	1,11	125.000,00	13.428.438	1,11	12.152.432
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	158	GBP	86,86	1.250,00	17.153.863	0,87	19.738.637
MAR24 IMM EUR FX JPY RYH4	8	JPY	154,33	125.000,00	154.330.000	156,33	987.207
EURO CUR UNIT ECH24 MAR24	915	USD	1,11	125.000,00	126.670.313	1,11	114.633.767
IMM EURO FXSF mar24 RFH4	36	CHF	0,92	125.000,00	4.160.250	0,93	4.492.711
mar24 IMM AUDEUR	28	AUD	1,62	125.000,00	5.674.900	1,63	3.489.455
MAR24 IMM CADEURO CAH24 CURRE	42	CAD	1,46	125.000,00	7.688.625	1,46	5.251.076
MAR24 IMM EU FX GBP RPH4	192	GBP	86,86	1.250,00	20.845.200	0,87	23.986.192
MAR24 IMM EUR FX JPY RYH4	86	JPY	154,33	125.000,00	1.659.047.500	156,33	10.612.470
MSCI EMG MAR24 MESH4	433	USD	1.033,70	50,00	22.379.605	1,11	20.253.036
SWED KRNA X RAT mar24 EWH4	13	SEK	11,14	125.000,00	18.096.000	11,10	1.630.858
					Totale		217.227.840

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2023 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 25,14%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 25,14%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
TITOLI DI STATO ITALIA	36.276.495	0	0	0	36.276.495	4,20%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	185.138.159	0	0	185.138.159	21,42%
AZIONI QUOTATE ITALIA	10.855.973	0	0	0	10.855.973	1,26%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	147.626.779	0	0	147.626.779	17,08%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	321.600.100	0	321.600.100	37,21%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	13.145.950	13.145.950	1,52%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	10.275.376	0	0	0	10.275.376	1,19%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	68.287.698	0	0	68.287.698	7,90%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	24.205.231	0	24.205.231	2,80%
TOTALE	57.407.844	401.052.636	345.805.331	13.145.950	817.411.761	94,58%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2023	CONTROVALORE IN EURO 2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
AUD Dollaro Australiano	10.870.806	6.684.379	361.309.213	0,77%
BRL REALE BRASILIANO	5.362.986	1.000.221	204.846.868	0,12%
CAD DOLLARO CANADESE	15.527.982	10.605.096	38.390.980	1,23%
CHF FRANCO SVIZZERO	8.271.434	8.932.432	17.518.728	1,03%
DKK Corona Danese	24.544.927	3.293.339	13.953.822	0,38%
EUR EURO	423.281.387	423.281.387	8.845.917	48,98%
GBP STERLINA BRITANNICA	43.822.445	50.425.690	8.031.514	5,83%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	55.115.301	6.385.442	6.388.964	0,74%
JPY YEN GIAPPONESE	3.753.080.245	24.007.422	2.992.519	2,78%
KRW WON COREA SUD	3.604.464.000	2.514.170	2.397.962	0,29%
NOK CORONA NORVEGESE	5.912.783	526.025	1.308.149	0,06%
NZD Dollaro Neozelandese	148.090	84.604	1.123.102	0,01%
SEK CORONA SVEDESE	33.150.785	2.987.634	1.024.969	0,35%
SGD DOLLARO SINGAPORE	957.407	656.163	772.622	0,08%
TWD DOLLARO TAIWAN	87.088.295	2.568.806	375.981	0,30%
USD DOLLARO USA	302.172.141	273.458.951	48.609	31,64%
TOTALE	-	817.411.761	669.329.919	94,58%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2023, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantità	DURATION	MEDIA
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				2,90
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	700.000	3,45	
	XS2598746290	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	4,07	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	1.300.000	0,17	
	XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	2,35	
	XS2009152591	EASYJET PLC	900.000	1,44	
	XS2510903862	SSE PLC	500.000	5,05	
	XS2662538425	BARCLAYS PLC	1.000.000	5,37	
	XS1415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	250.000	0,40	
	XS1794084068	WPP FINANCE 2016	550.000	1,21	
	XS1822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	500.000	6,00	
	XS1987142673	BANK OF NOVA SCOTIA	322.000	0,33	
	XS2347663507	ASTRAZENECA PLC	500.000	5,37	
	XS2528858033	NATWEST GROUP PLC	600.000	4,12	

OBBL.QUOTA	ALTRI UE				4,82
	XS2230884657	VOLVO TREASURY AB	900.000	0,71	
	XS2121207828	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	6,03	
	XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV	200.000	2,79	
	FR0013512407	KERING	100.000	4,29	
	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	230.000	2,37	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	145.000	3,69	
	XS2555198089	NESTLE FINANCE INTL LTD	600.000	5,98	
	XS2168647357	BANCO SANTANDER SA	1.400.000	1,97	
	XS2078735433	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.000.000	14,93	
	XS2451376219	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	500.000	9,52	
	FR001400DCZ6	BNP PARIBAS	500.000	4,21	
	FR001400FB06	BPCE SA	600.000	3,60	
	XS2578472339	AIB GROUP PLC	700.000	4,68	
	XS2589790109	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	500.000	6,53	
	XS2545206166	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	500.000	4,90	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	0,66	
	FR0013284270	ENGIE SA	600.000	12,14	
	XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.300.000	4,12	
	XS1910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	700.000	10,82	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.000.000	4,07	
	XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.000.000	4,93	
	FR0013342334	VALEO SA	600.000	1,45	
	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	1.200.000	5,61	
	FR0013505104	SANOFI	1.300.000	1,24	
	DE000A289NF1	DEUTSCHE WOHNEN SE	1.100.000	6,05	
	XS2083976139	NATURGY FINANCE BV	600.000	5,80	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	1.100.000	8,85	
	XS2258452478	ING GROEP NV	1.200.000	3,90	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.550.000	7,18	
	XS2264980363	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	700.000	0,25	
	XS2325733413	STELLANTIS NV	1.000.000	3,21	
	FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.000.000	4,78	
	XS2403444677	NORDEA BANK ABP	900.000	4,79	
	FR0014007LK5	BNP PARIBAS	1.300.000	5,14	
	XS2462324828	GSK CONSUMER HEALTHCARE	500.000	5,88	
	XS2228892860	GLENORE CAP FIN DAC	1.000.000	4,08	
	DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG	900.000	4,80	
	XS2573952517	BNG BANK NV	2.230.000	7,55	
	DE000A2LQSN2	KFW	2.600.000	4,93	
	FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA	1.000.000	7,87	
	XS2390861362	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.500.000	2,74	
	XS2717309855	NESTLE FINANCE INTL LTD	1.500.000	5,14	
	XS2726256113	CAIXABANK SA	1.000.000	7,80	
	FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT	100.000	4,17	
	XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	5,73	
	FR0012448025	GECINA	100.000	1,04	
	XS1179916017	CARREFOUR SA	400.000	1,41	
	XS1218821756	ABN AMRO BANK NV	200.000	1,28	
	XS1328173080	CRH FUNDING	200.000	0,02	
	XS1398476793	IBERDROLA INTL BV	400.000	2,27	
	XS1443997819	TOTAL CAPITAL SA	200.000	4,46	
	DE000A2BPA51	BASF SE	200.000	7,54	
	FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA	200.000	11,55	
	XS1577586321	CIE DE SAINT-GOBAIN	300.000	1,20	
	XS1589881785	BMW FINANCE NV	250.000	1,25	
	FR0013247202	EDENRED	400.000	3,11	
	XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	300.000	0,26	
	FR0013323664	BPCE SA	500.000	2,19	
	FR0013323870	ORANGE SA	200.000	4,09	
	XS1747444831	BMW FINANCE NV	200.000	3,92	
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	200.000	0,04	
	FR0013409844	SANOFI	200.000	5,10	
	BE0002645266	KBC GROUP NV	400.000	1,27	
	XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV	368.000	2,38	
	FR0013429073	BPCE SA	200.000	0,74	
	XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA	500.000	1,55	
	XS2035620710	REPSOL INTL FINANCE	300.000	3,57	
	XS1955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	200.000	4,08	
	XS2053052895	EDP FINANCE BV	439.000	2,70	
	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	6,00	

	XS2079713322	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	500.000	2,86	
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	250.000	9,84	
	DE000CZ45VM4	COMMERZBANK AG	300.000	3,01	
	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU	300.000	5,96	
	FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT	200.000	4,10	
	XS2152932542	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	120.000	3,24	
	FR0013506862	SCHNEIDER ELECTRIC SE	200.000	3,22	
	XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN	200.000	0,27	
	XS2156598281	AKZO NOBEL NV	125.000	5,97	
	FR0013508710	BNP PARIBAS	400.000	5,14	
	XS2178586157	CONTINENTAL AG	200.000	2,53	
	XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL	200.000	14,54	
	XS2177580508	E.ON SE	200.000	7,41	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	200.000	6,12	
	XS2177122897	DEUTSCHE POST AG	200.000	8,05	
	XS2185867913	AIRBUS SE	500.000	6,10	
	XS2193734733	DELL BANK INTERNATIONAL	244.000	0,48	
	XS2199266698	BAYER AG	200.000	8,07	
	XS2099546488	CREDIT AGRICOLE SA	900.000	7,75	
	BE6312822628	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	6,79	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	200.000	4,75	
	FR0013515749	BANQUE FED CRED MUTUEL	500.000	6,18	
	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	200.000	4,75	
	FR0013518057	SOCIETE GENERALE	600.000	6,21	
	FR0014000KT3	KLEPIERRE SA	300.000	6,90	
	FR0014000PF1	VINCI SA	300.000	4,91	
	XS2297549391	CAIXABANK SA	300.000	5,04	
	XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC	250.000	8,67	
	FR0014002C30	SUEZ	500.000	2,44	
	XS2325562424	FRESENIUS FIN IRELAND PL	500.000	1,75	
	FR0013405537	BNP PARIBAS	500.000	0,66	
	DE000A19S4V6	ALLIANZ FINANCE II B.V.	500.000	3,88	
	XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA	500.000	1,80	
	XS2327420977	E.ON SE	500.000	8,55	
	FR00140049Z5	ORANGE SA	300.000	2,49	
	XS2447561403	BMW FINANCE NV	600.000	1,14	
	XS2541394750	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	300.000	12,85	
	XS2549543499	TENNET HOLDING BV	300.000	8,17	
	FR001400DOV0	PERNOD RICARD SA	500.000	4,37	
	FR001400DQ84	SUEZ	500.000	4,16	
	XS2576362839	BANK OF IRELAND GROUP	500.000	3,86	
	XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH	300.000	12,38	
	XS2404651163	BANCO SANTANDER SA	500.000	7,59	
	XS2623221228	DAIMLER TRUCK INTL	500.000	4,71	
	FR001400MF86	ENGIE SA	500.000	8,04	
OBBL.QUOTA	ITALIA				4,16
	XS2063246198	AMCO - ASSET MGMT SPA	200.000	1,06	
	XS1180451657	ENI SPA	700.000	2,05	
	XS1195347478	A2A SPA	1.200.000	1,14	
	XS2190134184	UNICREDIT SPA	1.100.000	2,42	
	XS2227196404	MEDIOBANCA DI CRED FIN	700.000	3,63	
	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA	1.750.000	6,81	
	XS2268340010	SNAM SPA	1.100.000	4,93	
	XS1493322355	ENI SPA	400.000	0,72	
	XS1508450688	UNICREDIT SPA	700.000	2,72	
	XS1980270810	TERNA SPA	235.000	2,25	
	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA	436.000	5,26	
	XS2107315470	ENI SPA	358.000	5,94	
	XS2209023402	TERNA SPA	200.000	8,31	
	XS2289133758	UNICREDIT SPA	400.000	6,83	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	500.000	4,14	
	XS2357205587	TERNA SPA	500.000	5,42	
	XS2623956773	ENI SPA	500.000	7,34	
	XS2403533263	A2A SPA	300.000	9,43	

OBBL.QUOTA	USA				5,51
	XS1627602201	AMERICAN INTL GROUP	1.100.000	3,34	
	XS1963744260	MCDONALD'S CORP	300.000	2,43	
	XS1400169931	WELLS FARGO & COMPANY	1.400.000	2,78	
	XS1520899532	ABBVIE INC	1.000.000	0,38	
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	11,26	
	XS1843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	700.000	5,95	
	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	1.200.000	14,11	
	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC	950.000	1,18	
	XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE	1.200.000	7,96	
	XS2551903425	HONEYWELL INTERNATIONAL	900.000	8,44	
	XS2557526345	THERMO FISHER SCIENTIFIC	800.000	8,75	
	XS1030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	500.000	1,97	
	XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	1,06	
	XS1180256528	MORGAN STANLEY	300.000	1,07	
	XS1209863254	BANK OF AMERICA CORP	400.000	1,22	
	XS1319820541	FEDEX CORP	200.000	-	
	XS1402921412	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	2,78	
	XS1405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	200.000	0,70	
	XS1457608286	CITIGROUP INC	600.000	4,68	
	XS1734066811	PVH CORP	500.000	3,70	
	XS1991265395	BANK OF AMERICA CORP	500.000	6,09	
	XS1998215559	BAXTER INTERNATIONAL INC	200.000	5,19	
	XS1843435253	ILLINOIS TOOL WORKS INC	200.000	0,93	
	XS1843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	680.000	3,30	
	XS2087622069	STRYKER CORP	300.000	0,92	
	XS2114852218	COMCAST CORP	200.000	3,37	
	XS2118204200	WELLS FARGO & COMPANY	500.000	6,49	
	XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC	200.000	7,37	
	XS2180008513	AT&T INC	200.000	7,66	
	XS2189931335	MET LIFE GLOB FUNDING I	315.000	3,43	
	XS1421915049	3M COMPANY	200.000	7,05	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	700.000	4,05	
	XS2292263121	MORGAN STANLEY	300.000	5,72	
	XS2307768734	GENERAL MOTORS FINL CO	250.000	3,35	
	XS2322254249	GOLDMAN SACHS GROUP INC	400.000	8,80	
	XS2312722916	MONDELEZ INTERNATIONAL	500.000	4,19	
	XS2337252931	FEDEX CORP	400.000	5,28	
	XS2339399359	COCA-COLA CO/THE	400.000	11,69	
	XS2300175655	JPMORGAN CHASE & CO	600.000	7,57	
	XS2393236695	MCDONALD'S CORP	500.000	9,40	
	XS2446386430	MORGAN STANLEY	300.000	7,24	
	XS2488626883	DUKE ENERGY CORP	400.000	8,32	
	XS2079716937	APPLE INC	300.000	7,74	
	XS2548080832	MORGAN STANLEY	500.000	4,13	
	XS2561647368	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	600.000	5,73	
	XS2632655135	UNILEVER CAPITAL CORP	300.000	7,76	
TIT.STATO	Altri OCSE				4,65
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	1.300.000	6,73	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	1.300.000	4,07	
	GB00BHBFBH458	UK TSY 2 3/4% 2024	2.225.000	0,67	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	6.750.000	2,51	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	2.300.000	3,48	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	3.980.000	6,95	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	2.500.000	7,51	
	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	10.160.000	5,67	
	GB00BK5CVX03	UK TSY 0 5/8% 2025	1.000.000	1,43	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	750.000	2,08	
	GB00BMV7TC88	UNITED KINGDOM GILT	1.250.000	7,73	
TIT.STATO	ALTRI UE				4,34
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	2.500.000	1,84	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	7.000.000	2,84	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	3.000.000	5,80	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	3.000.000	7,33	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	2.720.000	6,76	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	2.485.000	3,54	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.220.000	1,39	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	5.920.000	4,83	
	PTOTEXOEO024	OBRIGACOES DO TESOURO	1.100.000	5,10	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	4.100.000	1,47	

NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	300.000	1,54
AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	400.000	1,79
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	400.000	2,78
BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	1.550.000	4,40
IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	400.000	5,21
BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	500.000	2,45
ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	4,43
NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	5,50
FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	5,75
DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.750.000	2,11
NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.100.000	2,52
DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.510.000	3,11
FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	3.250.000	4,33
AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.430.000	5,07
BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	1.300.000	5,35
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	500.000	1,12
FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	3.010.000	3,68
FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	7.850.000	1,23
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	2,62
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.250.000	3,73
IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	2.630.000	3,36
AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	400.000	4,07
DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.990.000	8,13
ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.400.000	7,83
FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	3.320.000	5,33
ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.550.000	2,24
FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	13.030.000	2,38
PTOTELOE0028	OBRIGACOES DO TESOURO	300.000	6,70
ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	6,59
FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	6,90
IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	300.000	7,80
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	7,14
PTOTE00E0033	OBRIGACOES DO TESOURO	300.000	7,71
DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.730.000	5,09
PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	900.000	1,70
NL0015000LS8	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	5,04
ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	7,30
BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	3.300.000	8,35
ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	5,46
BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	900.000	3,43
AT0000A1V GK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000	3,27
PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.300.000	2,88
DE0001141836	BUNDESREPUBLIC	1.500.000	2,28
DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000	7,95
FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	2.340.000	7,89
FR001400L834	FRANCE (GOVT OF)	750.000	8,10
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	6,34
NL0010071189	NETHERLANDS GOVERNMENT	750.000	7,79
BE0000346552	BELGIUM KINGDOM	500.000	8,79
FR001400AIN5	FRANCE (GOVT OF)	900.000	4,08
AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000	7,70
NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.400.000	5,39
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.380.000	1,61
ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	580.000	21,25
DE0001141869	BUNDESREPUBLIC	2.500.000	3,69
FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.600.000	5,81
ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.720.000	8,06
DE000BU0E048	GERMAN TREASURY BILL	3.000.000	0,30
FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT	500.000	7,09
SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	2,98
FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	500.000	1,70
DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	3,59
IE00BDH DPR44	IRISH TSY 2028	500.000	4,29
DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	4,60
ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.000	5,11
FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	200.000	4,66
DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.100.000	5,62
DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	6,62
FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	1.700.000	7,90

	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	7,48	
	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000	3,15	
	FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	300.000	7,67	
	NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	8,37	
	ES0000012L52	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	7,79	
TIT.STATO	ITALIA				4,34
	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.850.000	7,67	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2,00	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.400.000	2,07	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	7,42	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.690.000	4,48	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	5,43	
	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.400.000	8,12	
	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.050.000	1,36	
	IT0005445306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	4,49	
	IT0005449969	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	7,65	
	IT0005518128	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.070.000	7,45	
	IT0005521981	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	3,88	
	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	4,18	
	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	2,25	
	IT0005454241	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.200.000	2,59	
	IT0005484552	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	3,20	
	IT0005566408	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	750.000	4,44	
	TOTALE				4,50

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2023, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	36.573.385	50.455.973	33.213.932	42.798.249
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	269.727.347	293.732.181	237.867.977	298.156.222
AZIONI QUOTATE ITALIA	3.271.298	2.709.724	1.807.897	3.126.065
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	11.999.274	23.046.330	18.753.909	12.305.077
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	15.560.419	13.967.696	1.675.615	4.146.184
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.961.114	7.319.713	3.954.530	3.373.591
TITOLI DI DEBITO ITALIA	948.368	2.564.947	755.581	471.184
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	103.514.497	138.331.204	95.436.329	120.697.746
TITOLI DI STATO ITALIA	10.555.565	10.711.437	6.244.662	6.231.217
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	12.414.033	-	4.042.694	-
Totali	467.525.300	542.839.205	403.753.126	491.305.535

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2023	31/12/2022	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2023
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	356.288	387.080	0,0133%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D. M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2023 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 574.478.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 542.383. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	542.383	436.308
TOTALE	542.383	436.308

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 28.798. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	28.798	30.610
TOTALE	28.798	30.610

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2023, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 3.297.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	3.297	3.326
TOTALE	3.297	3.326

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2023, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2023, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 832.204.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	832.204	19.423.708
TOTALE	832.204	19.423.708

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 7.476.134. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 3.215.057. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-1.348.808	-635.929
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-360.716	-318.331
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-268.675	-212.241
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-806.692	-234.092
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-11.792	-114.959
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-418.374	-188.260

TOTALE	-3.215.057	-1.703.812
---------------	-------------------	-------------------

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 4.261.077.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-4.143.362	-4.278.454
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-112.339	-112.363
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.876	-4.777
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDA	-500	-4.144
TOTALE	-4.261.077	-4.399.738

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 3.238.246.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2023, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2023, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 3.238.246.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Ruro	Euro
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-3.019.260	-7.601.576
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-157.650	-147.417
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-61.336	-66.328
CEDOLE DA REGOLARE	-	-9.166
TOTALE	-3.238.246	-7.824.487

La voce "Fatture da ricevere Gestori Finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2023.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 574.478 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2023, la voce TFR è pari a Euro 1.818 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
TFR	-1.818	-1.670
TOTALE	-1.818	-1.670

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 234.817. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-234.801	-187.636
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-	-19.617
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-16	-32
TOTALE	-234.817	-207.285

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023, la voce è pari a Euro 337.843 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-337.843	-261.289
TOTALE	-337.843	-261.289

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2023, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2023, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	0
TOTALE	0	0

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocazione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 864.213.387 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 11.288.858, ammonta a Euro 852.924.529.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRATTI FUTURES	217.227.840	170.663.773
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.415.199	1.051.424
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSE	53.077	0
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	2.167.987	1.964.515
TOTALE	220.864.103	173.679.712

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2023, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 1.415.199 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 53.496.293. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2023, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 117.376.220. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2023, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 3.178.688, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	65.446.392	59.494.717
- Quota a carico aderente	7.030.473	6.388.558
- Quota a carico azienda	13.647.147	12.394.465
- TFR	39.391.085	35.584.099
- Quota volontaria	4.231.237	3.963.584
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	1.146.450	1.164.011
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.021.857	1.372.251
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.453.089	1.319.702
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	48.454.882	47.676.534
TOTALE	117.376.220	109.863.204

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2023, la voce anticipazioni è pari a Euro 15.945.894 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 1.020, di queste 985 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-15.945.894	-12.794.876
- Anticipazioni pagate	-15.585.178	-12.476.545
- Anticipazioni ancora da pagare	-360.716	-318.331
TOTALE	-15.945.894	-12.794.876

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2023, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 40.903.689 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 296 di cui 263 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 168, di cui pagate 151.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2023 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 5.389.360, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-9.818.469	-5.941.105
- Riscatti pagati	-8.469.661	-5.305.176
- Riscatti ancora da pagare	-1.348.808	-635.929
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-8.921.132	-5.415.126
- Trasferimenti pagati	-8.114.440	-5.181.034
- Trasferimenti ancora da pagare	-806.692	-234.092
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-21.486.516	-12.659.835
- switch effettuati	-21.068.142	-12.471.575
- switch ancora da effettuare	-418.374	-188.260
RIMBORSI DI CUI:	-2.853	-14.686
- Distinte di rimborso pagate	-2.853	-14.686
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-654.518	-1.045.992
- Riscatti Parziali pagati	-642.726	-931.033
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-11.792	-114.959
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-20.904	-16.786
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	703	1.934
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SWITCH	0	-864
TOTALE	-40.903.689	-25.092.460

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2023, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 433.916 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2023 sono state pari a 5.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-433.916	-247.111
TOTALE	-433.916	-247.111

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2023, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 4.118.090 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 71, di cui pagate 65.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-4.118.090	-3.290.087
TOTALE	-4.118.090	-3.290.087

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2023, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 1.453.089.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-1.453.089	-1.319.702
TOTALE	-1.453.089	-1.319.702

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2023, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a Euro 1.025.249 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-1.025.249	-559.864
TOTALE	-1.025.249	-559.864

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2023 è pari a Euro 97.744.853. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2023, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 13.849.732. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
DIVIDENDI	8.570.779	8.192.656
INTERESSI SU CEDOLE	3.916.743	2.954.518
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	510.806	40.130
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	310.969	4.370
INTERESSI SU C/C RISCATTI	215.824	10.843
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	81.013	1.555
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	76.785	4.524
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	42.404	109
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	39.864	19.861
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	32.330	1.105
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	28.536	1.351
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	9.365	25
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	3.659	17
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	3.272	275
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	2.832	0
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	2.169	564
INTERESSI SU C/C CORONA DANESI GESTORI	1.718	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	664	21
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	0	77.261
INTERESSI SU C/C DOLLARI TAIWAN	0	7
INTERESSI SU C/C CORONA REALE BRASILIANO	0	1
TOTALE	13.849.732	11.309.193

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2023, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 84.603.281. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	565.647.186	42.378.973
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	62.492.766	-77.743.913
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	13.932.772	-21.708.706
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	6.280.165	-11.804.917
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	1.381.671	-12.084.437
UTILI REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	162.100	167.592
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	19.216	9.474
ONERI E PROVENTI DA CSDR	516	833
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	262	0
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	19.865
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-343	537.886
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-662	-703
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-11.671	-10.774
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-354.713	-387.080
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-517.849	-491.258
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-740.401	-741.350
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI DI STATO	-4.530.665	-6.762.783
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-559.157.069	-28.911.519
TOTALE	84.603.281	-117.532.817

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2023	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.357.723	9.564.207	1.915.906	-28.303.897
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.559.020	5.762.578	1.038.612	-12.296.175
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	8.610.643	68.982.883	8.212.517	-64.276.459
DEPOSITI BANCARI	1.322.346	-662	142.158	-703
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-721.528	0	-193.990
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	1.381.671	0	-12.084.437
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-354.713	0	-387.080
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-11.671	0	-10.774
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	516	0	20.698
TOTALE	13.849.732	84.603.281	11.309.193	-117.532.817

Nell'esercizio 2023, non sono presenti le voci:

- c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
- d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*
- e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2023 sono pari a Euro 708.160, così composti:

a) *Società di gestione*

Nell'esercizio 2023, la voce società di gestione è pari a Euro 592.469.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-603.616	-548.119
ANIMA SGR SPA	-342.932	-312.836
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT	-260.684	-235.283
COMMISSIONI VARIABILI	11.147	141.043
ANIMA SGR SPA	11.147	141.043
TOTALE	-592.469	-407.076

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2023
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2023	0,08 %	- 603.616
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	11.147
Totale		-592.469

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, il mandato di gestione affidato ad Anima S.G.R. prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Nell'esercizio 2023, la voce Banca depositaria è pari a Euro 115.691 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-113.235	-103.976
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-2.456	-1.005
TOTALE	-115.691	-104.981

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e

amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2023 è pari ad Euro 97.744.853 (Euro -106.735.681 nell'esercizio 2022).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2023, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 631.635. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2023. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	316.065	277.845
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	261.289	220.096
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	32.063	25.542
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	20.904	16.786
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	544	512
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	770	750
TOTALE	631.635	541.531

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2023, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 72.694, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 124.636, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 108.544, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 527, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2023, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 12.609, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 337.843, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-337.843	-261.289
TOTALE	-337.843	-261.289

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2023, la voce, pari a Euro -151.241.146, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	53.496.293	66.559.104
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	97.744.853	-106.735.681
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	151.241.146	-40.176.577

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 18.591.504 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2023, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 18.591.504 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2023	2022
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	852.092.325	700.851.179

EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	62.427.541	41.985.468
CONTRIBUTI VERSATI	-116.240.443	108.822.929
PATRIMONIO INIZIALE	-700.851.179	741.027.756
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	97.428.244	-107.014.038
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	4.470.724	-9.895.497
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	92.957.520	-97.118.541
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	18.591.504	-19.423.708

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocuzione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 132.649.642.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	294.583.034	230.094.988
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	1.449.757
40 Attivita' della gestione amministrativa	251.489	218.181
50 Crediti di imposta	0	438.167
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	294.834.523	232.201.093
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-7.258.581	-4.664.056
20 Passività della gestione finanziaria	-426.243	-289.617
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-1.449.757
40 Passivita' della gestione amministrativa	-251.489	-218.181
50 Debiti di imposta	-956.968	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.893.281	-6.621.611
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	285.941.242	225.579.482

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	12.844.548	3.906.227

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	52.326.358	20.921.977
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.062.860	-1.707.766
40 Oneri di gestione	-632.323	-612.359
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.430.537	-2.320.125
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	61.756.895	18.601.852
80 Imposta sostitutiva	-1.395.135	438.167
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	60.361.760	19.040.019

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2023

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	292.568.586	229.317.747
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	251.489	218.181
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	2.014.448	777.241
TOTALE ATTIVITA'	294.834.523	230.313.169
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-7.258.581	-4.664.056
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-426.243	-289.617
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-251.489	-218.181
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-7.936.313	-5.171.854
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-956.968	438.167
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	285.941.242	225.579.482
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	23.334.700,568	18.997.688,931
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,254	11,874

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2023	CONTROVALORE	NUMERO 2022
	2023		2022	
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	225.579.482,00	18.997.688,931	206.539.463,00	17.239.330,647
QUOTE EMESSE	118.005.704,00	9.797.999,130	68.378.937,00	5.738.195,192
QUOTE ANNULLATE	65.679.346,00	5.460.987,493	47.456.960,00	3.979.836,908
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	285.941.242,00	23.334.700,568	225.579.482,00	18.997.688,931

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	294.583.034	230.094.988
a) Depositi bancari	25.863.371	35.930.054
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	209.614.050	136.831.325
d) Titoli di debito quotati	44.950.788	44.048.756
e) Titoli di capitale quotati	0	6.880.353
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	2.014.448	777.241
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	12.140.377	5.627.259
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	1.449.757
40 Attività della gestione amministrativa	251.489	218.181
a) Cassa e depositi bancari	234.345	200.575
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	15.719	16.077
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.425	1.529
50 Crediti di imposta	0	438.167
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	438.167
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	294.834.523	232.201.093
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-7.258.581	-4.664.056
a) Debiti della gestione previdenziale	-5.917.280	-2.269.688
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.341.301	-2.394.368
20 Passività della gestione finanziaria	-426.243	-289.617
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-426.243	-289.617
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-1.449.757
40 Passività della gestione amministrativa	-251.489	-218.181
a) TFR	-786	-768
b) Altre passività della gestione amministrativa	-75.734	-91.164
c) Risconto contribuiti per copertura oneri amministrativi	-174.969	-126.249
50 Debiti di imposta	-956.968	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-956.968	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.893.281	-6.621.611
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	285.941.242	225.579.482

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	12.844.548	3.906.227
Contratti futures	8.614.551	376.277
Contributi da Ricevere	651.913	588.940
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	115.712	
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	3.462.372	2.941.010

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	52.326.358	20.921.977
a) Contributi per le prestazioni	118.348.578	68.706.843
b) Anticipazioni	-3.602.373	-3.287.238
c) Trasferimenti e riscatti	-18.362.959	-16.879.667
d) Trasformazioni in rendita	-410.131	-874.718
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.433.822	-6.167.861
f) Premi per prestazioni accessorie	-342.874	-327.906
g) Rendita Temporanea	-36.870.061	-20.247.476
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.062.860	-1.707.766
a) Dividendi e interessi	2.749.121	1.864.183
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.313.739	-3.571.949
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-632.323	-612.359
a) Societa' di gestione	-591.763	-578.101
b) Banca depositaria	-40.560	-34.258
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.430.537	-2.320.125
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	301.874	255.072
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-31.408	-27.979
c) Spese generali ed amministrative	-53.852	-52.921
d) Spese per il personale	-46.898	-47.263
e) Ammortamenti	-228	-1.147
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	5.481	487
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-174.969	-126.249
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	61.756.895	18.601.852
80 Imposta sostitutiva	-1.395.135	438.167
a) Imposta sostitutiva	-1.395.135	438.167
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	60.361.760	19.040.019

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 294.583.034 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2023, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è UnipolSai Assicurazioni S.p.A., subentrato ad Amundi SGR S.p.A. a far data dal 16/11/2023.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65% ICE BofA 1-5 Year Euro Government Excluding Italy Index 15% ICE BofA 1-5 Year Euro Large Cap Corp Index 10% ICE BofA Euro Government Index 5% ICE BofA 1-5 Year Italy Government Index	Benchmark: 2,5% MSCI Daily TR Net EMU Local 2,5% MSCI USA Large Cap NDTR EUR
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni USA e di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2023, i depositi bancari ammontano a Euro 25.863.371, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.205.352.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	31/12/2023	31/12/2022	
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	12.035.997	28.899.180	4,08%
C/MARGINI FUTURES EURO	5.100.925	0	0,69%
CONTI CORONA DOLLARO GESTORI	4.985.985	2.003	0,01%
CONTO EURO RIMBORSI	2.040.410	5.070.820	0,00%
CONTO EURO RACCOLTA	1.205.352	66.475	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO	441.685	0	0,41%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	36.393	1.239.658	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	6.709	223.179	1,69%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	6.576	178.883	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	2.891	207.937	0,15%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	448	31.349	1,73%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	0	10.570	0,00%
TOTALE	25.863.371	35.930.054	8,77%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2023, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2023, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 209.614.050.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	183.891.435	101.405.400	62,37%
TITOLI DI STATO ITALIA	25.722.615	35.425.925	8,74%
TOTALE	209.614.050	136.831.325	71,11%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2023, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 44.950.788.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	35.099.289	34.369.576	11,91%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	9.851.499	5.377.263	3,34%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	4.301.917	0,00%
TOTALE	44.950.788	44.048.756	15,25%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2023, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro zero.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	0	5.189.521	0,00%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	1.145.161	0,00%
AZIONI ITALIA QUOTATE	0	545.671	0,00%
TOTALE	0	6.880.353	0,00%

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2023, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2023, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2023, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 2.014.448.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.995.741	761.994

RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	18.707	15.247
TOTALE	2.014.448	777.241

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2023, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 12.140.377.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	10.516.711	5.592.103
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.595.278	0
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	26.327	29.681
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	2.008	0
CREDITI VERSO ERARIO	53	3.462
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	0	2.013
TOTALE	12.140.377	5.627.259

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2023
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	19.190.000	19.267.528	6,54%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	16.230.000	15.747.644	5,34%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.910.000	13.568.927	4,60%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000BU25000	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	11.940.000	12.048.535	4,09%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.680.000	12.031.291	4,08%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	10.720.000	10.920.035	3,70%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.710.000	9.751.462	3,31%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.360.000	9.017.050	3,06%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.930.000	8.843.558	3,00%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.230.000	8.667.616	2,94%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.570.000	7.281.810	2,47%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.370.000	6.080.866	2,06%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	3.930.486	1,33%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	3.849.741	1,31%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.480.000	3.424.598	1,16%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	2.790.000	3.155.016	1,07%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.170.000	3.151.043	1,07%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.570.000	2.450.469	0,83%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.600.000	2.446.912	0,83%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.550.000	2.442.390	0,83%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.420.000	2.318.312	0,79%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.040.000	2.196.672	0,75%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	2.260.000	2.188.177	0,74%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.120.000	2.080.504	0,71%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	2.050.000	1.952.687	0,66%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	1.933.071	0,66%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013257524	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000	1.903.917	0,65%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	1.898.642	0,64%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	1.860.000	1.810.059	0,61%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013515806	FRANCE (GOVT OF)	2.600.000	1.800.552	0,61%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.820.000	1.718.280	0,58%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005377152	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.900.000	1.687.580	0,57%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.610.000	1.575.063	0,53%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.500.000	1.448.700	0,49%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	1.440.000	1.386.547	0,47%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.420.000	1.334.914	0,45%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000	1.316.731	0,45%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.140.000	1.207.340	0,41%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001104909	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.210.000	1.200.562	0,41%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.200.000	1.189.620	0,40%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.190.000	1.138.675	0,39%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTEVVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	1.100.000	1.094.896	0,37%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	1.080.000	1.088.683	0,37%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012K61	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.110.000	1.082.306	0,37%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	960.000	977.741	0,33%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE	900.000	942.345	0,32%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2625985945	GENERAL MOTORS FINL CO	900.000	934.236	0,32%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2576255249	NATWEST MARKETS PLC	900.000	931.446	0,32%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2626022573	WPP FINANCE SA	900.000	929.358	0,32%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A30WF84	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	900.000	923.715	0,31%
TOTALI						202.268.307	68,60%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2023, non sono in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2023 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/23	Ticks	Posizione al 31/12/23	Cambi al 31/12/23	Controvalore Euro
EMINI S&P 500 MAR24 ESH24	20	USD	4.820	50	4.820.000	1,105	4.361.991
MAR24 MSCI EMU FJIH4	156	EUR	273	100	4.252.560	1,000	4.252.560
Totale							8.614.551

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2023 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 2,92%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 1,48%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2023
TITOLI DI STATO ITALIA	25.722.615	0	0	0	25.722.615	8,73%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	183.891.435	0	0	183.891.435	62,37%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	35.099.289	0	0	35.099.289	11,90%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	9.851.499	0	9.851.499	3,34%
TOTALE	25.722.615	218.990.724	9.851.499	0	254.564.838	86,34%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2023	CONTROVALORE IN EURO 2022	% SU TOTALE ATTIVITA' 2023
EUR EURO	254.564.838	254.564.838	185.175.690	86,34%
GBP STERLINA BRITANNICA	0	-	1.307.779	0,00%
CHF FRANCO SVIZZERO	0	-	971.879	0,00%
SEK CORONA SVEDESE	0	-	-	0,00%
DKK CORONA DANESE	0	-	305.086	0,00%
TOTALE		254.564.838	187.760.434	86,34%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2023, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita`	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				1,95
	XS2576255249	NATWEST MARKETS PLC	900.000	3,46	
	XS2148623106	LLOYDS BANKING GROUP PLC	900.000	2,08	
	CH1168499791	UBS GROUP AG	900.000	1,21	
	CH0409606354	UBS GROUP FUNDING SWITZE	900.000	1,28	
	XS2485553866	NATWEST MARKETS PLC	900.000	1,63	
	XS2078918781	LLOYDS BANKING GROUP PLC	900.000	1,86	
	XS1974922442	NORSK HYDRO ASA	900.000	1,27	
	XS2104915033	NATL GRID ELECT TRANS	900.000	1,05	
	XS1693281617	STANDARD CHARTERED PLC	900.000	3,66	
OBBL.QUOTA	ALTRI UE				2,42
	DK0030045703	NYKREDIT REALKREDIT AS	900.000	4,00	
	XS2629047254	SWEDBANK AB	900.000	2,17	
	XS2282210231	SWEDBANK AB	900.000	4,01	
	XS2538366878	BANCO SANTANDER SA	900.000	2,54	
	XS2613658470	ABN AMRO BANK NV	900.000	1,22	
	XS2626022573	WPP FINANCE SA	900.000	3,84	
	BE0002950310	KBC GROUP NV	900.000	2,19	
	FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE	900.000	4,15	
	DE000A30WF84	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	900.000	2,66	
	XS2608828641	HLDNG D'INFRA METIERS	900.000	2,86	
	XS2630111982	BAYER AG	900.000	2,43	
	FR001400H8D3	ARVAL SERVICE LEASE SA/F	900.000	1,74	
	XS2436160779	BANCO SANTANDER SA	900.000	1,07	
	DE000A30WFV1	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	900.000	2,44	
	XS1189286286	REN Finance BV	900.000	1,08	
	ES0313307219	BANKIA SA	900.000	0,48	
	FR0013509643	JCDECAUX SA	900.000	3,98	
	PTBSSIOM0015	BRISA CONCESSAO RODOV SA	900.000	1,31	
	XS2055758804	CAIXABANK SA	900.000	0,75	
	XS1967635977	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	900.000	3,54	
	FR0013429073	BPCE SA	900.000	0,74	
	XS2100690036	SANTAN CONSUMER FINANCE	900.000	1,04	
	FR0014009A50	BANQUE FED CRED MUTUEL	900.000	1,38	
	XS2413696761	ING GROEP NV	900.000	1,91	
	XS1794354628	STORA ENSO OYJ	900.000	3,92	
	FR0013509726	BPCE SA	900.000	1,32	
	XS2281342878	BAYER AG	900.000	1,03	
	XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	900.000	1,50	
	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG	900.000	2,96	
	XS2311407352	BANK OF IRELAND GROUP	900.000	3,34	
	FR00140087C4	LA BANQUE POSTALE	900.000	4,01	
	XS2374595044	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	900.000	3,11	
	XS2308298962	DE VOLKSBANK NV	900.000	4,14	
	XS2258452478	ING GROEP NV	900.000	3,90	

OBBL.QUOTA	USA				2,01
	XS1560863802	BANK OF AMERICA CORP	900.000	1,08	
	XS2625985945	GENERAL MOTORS FINL CO	900.000	3,45	
	XS2726262863	MCDONALD'S CORP	900.000	3,55	
	XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC	900.000	1,17	
	XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY	900.000	1,32	
	XS1617845083	IBM CORP	900.000	1,38	
OBBL.QUOTA	GIAPPONE				1,53
	XS2530031546	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	900.000	1,64	
	XS2489981485	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	900.000	1,41	
TIT.STATO	ALTRI UE				3,41
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	15,82	
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	390.000	6,96	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	10.720.000	3,54	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	16.230.000	1,39	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	1.860.000	1,47	
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.500.000	1,54	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.610.000	1,79	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.420.000	2,78	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	2.260.000	2,45	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000	5,75	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.360.000	2,11	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	880.000	2,34	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.550.000	2,52	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.230.000	4,33	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.600.000	4,47	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	2.790.000	3,41	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.190.000	6,12	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	780.000	3,68	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.570.000	3,73	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	520.000	3,36	
	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.420.000	4,07	
	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	190.000	7,94	
	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	960.000	2,38	
	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	1.100.000	4,50	
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	460.000	5,09	
	NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.570.000	3,49	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	1.080.000	1,70	
	FR0013154044	FRANCE (GOVT OF)	160.000	11,56	
	ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.370.000	4,18	
	DE0001104909	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.210.000	0,94	
	ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	220.000	5,46	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	2.050.000	3,43	
	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.820.000	3,27	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.140.000	2,88	
	FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	1.440.000	8,11	
	DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	230.000	7,95	
	FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	140.000	7,89	
	DE000BU2Z015	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	8,27	
	ES0000012K61	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.110.000	7,82	
	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.710.000	2,27	
	DE000BU25000	BUNDES OBLIGATION	11.940.000	3,98	
	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	19.190.000	2,59	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.910.000	1,61	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.680.000	3,59	
	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.930.000	1,78	
	FR0013257524	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000	17,95	

	FR0013515806	FRANCE (GOVT OF)	2.600.000	15,77	
	ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.200.000	13,89	
	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	830.000	4,11	
	FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	870.000	1,70	
	IE00B4TV0D44	TREASURY 5.4% 2025	810.000	1,06	
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	760.000	2,27	
	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	650.000	4,61	
	IE00BDHDPR44	IRISH TSY 2028	640.000	4,29	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	350.000	7,48	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	220.000	6,62	
	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	170.000	8,06	
	FR001400CMX2	FRANCE (GOVT OF)	180.000	15,19	
	FR0013313582	FRANCE (GOVT OF)	150.000	9,78	
	DE0001102549	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	150.000	12,37	
	FR0014009O62	FRANCE (GOVT OF)	130.000	13,29	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	100.000	15,15	
	DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	16,85	
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	120.000	20,15	
	FR0013234333	FRANCE (GOVT OF)	110.000	13,59	
	DE0001102598	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	13,46	
	ES0000012L60	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	80.000	11,20	
	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM	80.000	8,70	
	ES0000012I24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	110.000	12,89	
TIT.STATO	ITALIA				2,95
	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	1,39	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	90.000	5,43	
	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	840.000	0,90	
	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.480.000	2,45	
	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	8,58	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.040.000	4,08	
	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	1,14	
	IT0005495731	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	120.000	5,03	
	IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	140.000	8,00	
	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.170.000	1,82	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.120.000	3,28	
	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	2,28	
	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,83	
	IT0005377152	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.900.000	12,73	
	IT0005358806	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	110.000	9,20	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	9,79	
	IT0005321325	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	110.000	11,90	
		Totale			3,16

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2023, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	1.379.320	6.574.717	6.033.143	6.112.854
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.343.536	1.032.727	3.459.337	832.312
AZIONI QUOTATE ITALIA	162.821	485.153	797.312	616.412
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	35.735.815	5.217.404	35.102.303	7.859.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE	14.153.366	706.860	10.220.000	4.939.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	-	817.887	4.300.000	2.200.000
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	677.105.685	114.555.298	599.929.245	36.163.523
TITOLI DI STATO ITALIA	90.860.096	9.960.200	101.500.000	-
TOTALE	820.740.638	139.350.246	761.341.340	58.723.101

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2023	31/12/2022	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2023
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	2.013	10.823	0,0001%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2023 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a zero..

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 251.489.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 234.345. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	234.345	200.575
TOTALE	234.345	200.575

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 15.719. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	15.719	16.077
TOTALE	15.719	16.077

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2023, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.425.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.425	1.529
TOTALE	1.425	1.529

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2023, la voce crediti di imposta ex D. Lgs n. 47/2000 è pari a Euro zero.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	438.167
TOTALE	-	438.167

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 7.258.581. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2023, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 5.917.280. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
DEBITI V/ ASSOCIATI PER RISCATTI	-4.007.085	-1.410.829
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-880.610	-466.855
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-438.665	-303.251
DEBITI V/ ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-235.897	-63.224
DEBITI V/ ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-355.023	-25.529
TOTALE	-5.917.280	-2.269.688

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.341.301.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.309.590	-1.251.272
DEBITI V/ ASSICURAZIONE	-26.327	-29.681
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.384	-4.201
ALTRI DEBITI DELLE GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-1.109.214
TOTALE	-1.341.301	-2.394.368

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 426.243.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2023, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2023, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2023, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 426.243.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-404.160	-267.169
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-21.900	-20.740
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-183	-1.708
TOTALE	-426.243	-289.617

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2023.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali..

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 251.489 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2023, la voce TFR è pari a Euro 786. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
TFR	-786	-768
TOTALE	-786	-768

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 75.734. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-75.414	-83.980
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-	-6.880
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-320	-304
TOTALE	-75.734	-91.164

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2023, la voce è pari a Euro 174.969 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-174.969	-126.249
TOTALE	-174.969	-126.249

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2023, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2023, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 956.968.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-956.968	-
TOTALE	-956.968	-

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocazione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 294.834.523, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro - 8.893.281, ammonta a Euro 285.941.242.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023, sono evidenziati nei conti d'ordine, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	651.913	588.940
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSSE	115.712	0
CONTRATTI FUTURES	8.614.551	376.277
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	3.462.372	2.941.010
TOTALE	12.844.548	3.906.227

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2023, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a 651.913 Euro, rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 52.326.358. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2023, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 118.348.578. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2023, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 22.161.787, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Garantito quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	18.731.524	17.930.575
- Quota a carico aderente	1.688.766	1.618.434
- Quota a carico azienda	3.293.668	3.140.031
- TFR	12.942.016	12.432.091
- Quota volontaria	544.904	506.254
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	262.170	233.765
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	456.477	149.707
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	342.874	327.906
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	98.817.703	50.298.655
TOTALE	118.348.578	68.706.843

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2023, la voce anticipazioni è pari a Euro 3.602.373 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 240, di queste 225 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-3.602.373	-3.287.238
- Anticipazioni pagate	-3.366.476	-2.983.987
- Anticipazioni ancora da pagare	-235.897	-303.251
TOTALE	-3.602.373	-3.287.238

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2023, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 18.362.959 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 198, di cui 180 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 46, di cui 39 pagate.

Le rimanenti richieste di riscatto sono al 31/12/2023 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 6.296.704, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-3.845.152	-4.307.494
- Riscatti pagati	161.933	-2.896.665
- Riscatti ancora da pagare	-4.007.085	-1.410.829
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-1.857.478	-1.381.528
- Trasferimenti pagati	-1.502.455	-914.673
- Trasferimenti ancora da pagare	-355.023	-466.855
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-12.357.982	-11.054.707
- switch effettuati	-12.002.959	-10.587.852
- switch ancora da effettuare	-355.023	-466.855
RIMBORSI DI CUI:	-7.357	-5.050
- Distinte di rimborso pagate	-7.357	-5.050
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-262.805	-100.673
- Riscatti pagati	-262.805	-100.673
- Riscatti ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-35.904	-30.360
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	3.719	178
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	0	-33
TOTALE	-18.362.959	-16.879.667

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2023, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 410.131 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2023 sono state pari a 8.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-410.131	-874.718
TOTALE	-410.131	-874.718

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2023, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 6.433.822 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2023 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 128, di cui pagate 105.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-6.433.822	-6.167.861
TOTALE	-6.433.822	-6.167.861

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2023, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 342.874.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-342.874	-327.906
TOTALE	-342.874	-327.906

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2023, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 36.870.061 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-36.870.061	-20.247.476
TOTALE	-36.870.061	-20.247.476

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2023 è pari a Euro 10.062.860. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2023, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.749.121. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	1.914.575	91.515
INTERESSI SU CEDOLE	355.047	1.547.623
INTERESSI SU C/C RISCATTI	212.657	9.886
DIVIDENDI	126.324	198.938
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	57.998	2.442
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	33.369	2.080
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	17.299	819
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	9.948	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	8.628	0
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	7.699	0
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	4.865	16
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	895	22
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	0	13.167
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	-183	-2.325
TOTALE	2.749.121	1.864.183

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2023, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 7.313.739. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	3.983.698	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	3.623.734	46.587
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	1.497.674	-920.593
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.116.576	768.311
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	45.320	22.967
ONERI E PROVENTI DA CSDR	2.000	1.354
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-51	0
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-178	-168
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-283	-101.803
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-3.290	-4.502
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-6.055	-10.823
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-22.765	13.662
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-23.235	32.214
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-37.513	-1.537
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-148.984	-741.511
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-443.830	-675.890
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-907.839	-333.362
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI DI STATO	-1.361.240	-1.666.855
TOTALE	7.313.739	-3.571.949

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2023	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.186	6.246.192	996.794	-1.620.268
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	352.861	635.155	550.829	-1.230.988
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	126.141	523.762	196.613	-649.090
DEPOSITI BANCARI	2.267.933	-178	119.947	-168
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-22.765	0	13.662
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-61.031	0	-71.126
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-6.055	0	-10.823
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-3.290	0	-4.502
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	2.000	0	1.354
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-51	0	0
TOTALE	2.749.121	7.313.739	1.864.183	-3.571.949

Nell'esercizio 2023 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2023 sono pari a Euro 632.323, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2023, la voce società di gestione è pari a Euro 591.763.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-573.068	-418.451
AMUNDI SGR S.P.A	-410.140	-418.451
UNIPOLSAI	-162.928	0
COMMISSIONI VARIABILI	-18.695	-159.650
AMUNDI SGR S.P.A	-18.695	-159.650
TOTALE	-591.763	-578.101

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2023
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2023	0,24%	-573.068
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-18.695
Totale		-591.763

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato fino al 15/11/2023 a Amundi SGR S.p.A. prevedeva la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

Dal 16/11/2023 UnipolSai Assicurazioni S.p.A. è il gestore del mandato di gestione del comparto e non sono più previste commissioni di incentivo.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2023, la voce Banca depositaria è pari a Euro 40.560; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-35.434	-30.904
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-5.126	-3.354
TOTALE	-40.560	-34.258

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2023 è pari ad Euro 9.430.537 (Euro 2.320.125 nell'esercizio 2022).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2023, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2023, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 301.874. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2023. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	107.880	101.139
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	126.249	99.441
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	27.051	19.826
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	35.904	30.360
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	3.840	3.376
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	950	930
TOTALE	301.874	255.072

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 31.408, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 53.852, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 46.898, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 228, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2023, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2023, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 5.481, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 174.969, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-174.969	-126.249
TOTALE	-174.969	-126.249

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2023, la voce, pari a Euro 61.756.895 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	52.326.358	20.921.977
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.430.537	-2.320.125
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	61.756.895	18.601.852

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 1.395.135 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2023	2022
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	286.898.210	225.141.315
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	65.683.065	47.457.105

CONTRIBUTI VERSATI	118.121.143	68.483.597
PATRIMONIO INIZIALE	225.141.315	206.539.463
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	9.318.817	-2.424.640
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	2.343.142	-233.803
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	6.975.675	-2.190.837
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	1.395.135	-438.167

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

In data 2 gennaio 2024 il Fondo ha ricevuto un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle entrate (di seguito AdE) per l'anno 2021, in cui si contesta al Fondo di non aver assoggettato ad imposta sostitutiva l'avanzo amministrativo riscontato per oneri di futuro sostenimento.

A fronte del pervenimento dell'accertamento, il CdA ha in primo luogo identificato i fiscalisti a cui affidare la gestione del contenzioso, deliberando poi, su consiglio degli stessi, di presentare un'istanza di annullamento in autotutela e/o di accertamento con adesione. All'atto della redazione della presente relazione i fiscalisti incaricati dal Fondo si stanno confrontando con i funzionari dell'AdE per esaminare nel dettaglio le rispettive posizioni e verificare le possibilità di soluzione del contenzioso. In base agli esiti dell'interlocuzione il CdA effettuerà gli adempimenti necessari sia con riferimento all'anno oggetto di accertamento sia, se necessario, agli ulteriori esercizi eventualmente coinvolti dalla problematica, ivi compreso l'esercizio 2023 oggetto della presente Relazione.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 60.361.760.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2023

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2023		2022	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	Euro	Euro	Euro	Euro
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	59.422.713	0	52.108.802	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	59.422.713	0	52.108.802
TOTALE	59.422.713	59.422.713	52.108.802	52.108.802

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2023 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2023		2022	
	Euro	Euro	Euro	Euro
VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	3.023.488	0	2.650.643	0
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	3.023.488	0	-2.650.643
TOTALE	3.023.488	3.023.488	2.650.643	-2.650.643

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2023 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla “Premessa” della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2023, la situazione risultava la seguente:

	2023			2023		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	770	90	860	2.715.010	308.478	3.023.488
TOTALE	770	90	860	2.715.010	308.478	3.023.488

	2022			2022		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	676	70	746	2.394.939	255.704	2.650.643
TOTALE	676	70	746	2.394.939	255.704	2.650.643

ALLEGATI AL RENDICONTO – INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'

COMPARTO STABILITA'

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

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

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

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

COMPARTO CRESCITA

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

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

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

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

COMPARTO GARANTITO

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

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

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

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