

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it

Pec: Fondopensione.db@actaliscertymail.it



www.fondopensionedb.it

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

**Organi di Amministrazione e di Controllo
del
Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.**

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Rappresentanza Aderenti Massimo Aglietti

Vicepresidente

Rappresentanza Aziende Associate Massimo Serva

CONSIGLIERI

Rappresentanza Aderenti

Balata Marco Vinicio
Cosetti Carlo
Napolitano Cristina Antonietta
Nocelli Massimiliano
Santosuoso Luigi Antonio

Rappresentanza Aziende Associate

Amendola Provenzano Valentino
Carlomagno Nicoletta
Ferretti Alessandro
Ponti Paolo
Rossi Mauro Giorgio

Collegio Sindacale

Sindaco

Rappresentanza Aderenti Metrangolo Mosè

Presidente

Rappresentanza Aziende Associate Giudici Giovanni Flavio

Direttore Generale

Daria Altobelli

- AI SIGNORI ADERENTI
- AI SIGNORI PENSIONATI
- AL COLLEGIO SINDACALE
- ALLA DEUTSCHE BANK S.P.A. ED ALLE ALTRE AZIENDE ASSOCIATE

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2023-2025.

Il Consiglio di Amministrazione, con il presente documento, come previsto dall'art. 33 dello Statuto, espone il progetto di Bilancio consuntivo dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2023, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati.

Il Bilancio è corredata dalla Relazione generale sulla gestione e accompagnato dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

La Relazione generale sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a tematiche particolari.

A. - BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

1.- INFORMAZIONI GENERALI.....	6
1.1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI.....	6
1.2. LA COMPOSIZIONE DEMOGRAFICA	7
2.- RELAZIONE SULLA GESTIONE	8
2.1. PREMESSA.....	8
2.2. ORGANIZZAZIONE DEL FONDO	8
2.3. LO SCENARIO MACRO-ECONOMICO 2023	12
2.4. I RISULTATI.....	15
2.4.1. <i>Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P</i>	16
2.4.2. <i>Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione C0114</i>	17
2.4.3. <i>Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente</i>	17
2.4.4. <i>Comparto Azionario</i>	18
2.4.5. <i>Comparto Bilanciato Etico</i>	18
2.5. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE NEL 2024 DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA.....	18
2.6. CONFLITTI DI INTERESSE	19
2.7. GESTIONE AMMINISTRATIVA	20
2.7.1. <i>Reclami</i>	21
2.7.2. <i>Privacy</i>	22
2.8. EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA.....	22
2.9. IL SITO WEB DEL FONDO PENSIONE.....	23
2.10. ALTRE ANNOTAZIONI	25
2.10.1. <i>Elezioni per il rinnovo per il triennio 2023-2025 delle cariche di Delegati, Consiglieri e Sindaci</i> ...	25
2.10.2. <i>Comunicazioni ricevute dal Fondo</i>	27
2.10.3. <i>Adeguamento Statuto del Fondo ai sensi della Comunicazione Covip</i>	27
2.10.4. <i>Procedura Legge 220/2021</i>	27
2.10.5. CONVENZIONE GESTORE SERVIZIO EROGAZIONE RENDITE, GESTORE COMPARTO GARANTITO 3 E GESTORE COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE	28
2.10.5.1. <i>GESTORE SERVIZIO EROGAZIONE RENDITE</i>	28
2.10.5.2. <i>GESTORE COMPARTO GARANTITO 3</i>	28
2.10.5.3. <i>GESTORE COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE</i>	29
2.10.6. <i>Adempimenti normativi ulteriori ai sensi del Dlg. 24/2023 e per attivazione canale Whistleblowing (WB)</i>	30
2.10.7. <i>Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020</i>	31
2.10.7.1. <i>Prospetto fase accumulo</i>	31
2.10.7.2. <i>Prospetto fase di erogazione</i>	31
2.10.7.3. <i>Prospetti una tantum</i>	32
2.10.7.3.1. <i>Prospetto perdita requisiti</i>	32
2.10.7.3.2. <i>Prospetto posizioni nulle</i>	32
2.10.7.3.3. <i>Sito Web – Area Pubblica - Area riservata</i>	32
3.- RENDICONTO GENERALE	33
3.1. NOTE GENERALI.....	33
3.1.1. <i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	33
3.1.2. <i>Imposta sostitutiva</i>	34
3.1.3. <i>Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni</i>	34
3.1.4. <i>Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.</i>	34

3.1.5. <i>Comparabilità con esercizi precedenti</i>	35
3.2. BILANCIO GENERALE	35
3.2.1. <i>Stato Patrimoniale Aggregato</i>	35
3.2.2. <i>Conto Economico Aggregato</i>	36
3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI	37
3.3.1. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO</i>	37
STATO PATRIMONIALE	37
CONTO ECONOMICO	38
NOTA INTEGRATIVA.....	39
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	39
Informazioni sul conto economico	40
3.3.2. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2</i>	42
STATO PATRIMONIALE	42
CONTO ECONOMICO	43
NOTA INTEGRATIVA.....	44
Informazioni sullo stato patrimoniale	44
Informazioni sul conto economico	45
3.3.3. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3</i>	47
STATO PATRIMONIALE	47
CONTO ECONOMICO	48
NOTA INTEGRATIVA.....	49
Informazioni sullo stato patrimoniale	49
Informazioni sul conto economico	51
3.3.4. <i>Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO</i>	54
STATO PATRIMONIALE	54
CONTO ECONOMICO	55
NOTA INTEGRATIVA.....	56
Informazioni sullo stato patrimoniale	56
Informazioni sul conto economico	62
3.3.5. <i>Rendiconto Comparto AZIONARIO</i>	66
STATO PATRIMONIALE	66
CONTO ECONOMICO	67
NOTA INTEGRATIVA.....	68
Informazioni sullo stato patrimoniale	68
Informazioni sul conto economico	75
3.3.6. <i>Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE</i>	79
STATO PATRIMONIALE	79
CONTO ECONOMICO	80
NOTA INTEGRATIVA.....	81
Informazioni sullo stato patrimoniale	81
Informazioni sul conto economico	87
4.- ALLEGATI	91
4.1. COMPARTO AZIONARIO - CONFLITTO DI INTERESSI	91
4.2. COMPARTO BILANCIATO ETICO - CONFLITTO DI INTERESSI	95
4.3. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - CONFLITTO DI INTERESSI	96
4.4. APPENDICE NOTA INFORMATIVA - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ	98
COMPARTO AZIONARIO.....	98
COMPARTO BILANCIATO ETICO	99
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE	108
COMPARTO GARANTITO	109

1. - INFORMAZIONI GENERALI

1.1. Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A. (di seguito **Fondo o Fondo Pensione**) rappresenta, con l'attuale denominazione assunta dal 1° dicembre 1997, l'evoluzione dell'originario "Fondo Pensione per il Personale della Banca d'America e d'Italia" eretto nel 1951.

Il Fondo (**art. 3 dello Statuto**) ha lo scopo di erogare agli Aderenti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dagli Aderenti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'**art. 10 dello Statuto**.

L'Aderente che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

1.2. La composizione demografica

Alla data del 31/12/2023 la **platea degli aderenti** al Fondo risultava così composta:

FASE DI ACCUMULO

SOCIETA'	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Aziende associate	3.096	3.166	-70
Deutsche Bank S.p.A.	2.996	3.056	-60
Deutsche Bank AG Filiale di Milano	54	50	4
Deutsche Bank Mutui	11	26	-15
DWS INTERNATIONAL GmbH	30	29	1
Fiduciaria Sant'Andrea	5	5	0
Altri aderenti	1.094	1.066	28
Aderenti non Contribuenti	1.022	997	25
Contributi Volontari	14	11	3
Familiari a carico	58	58	0
Aziende non associate	16	16	0
TOTALE	4.206	4.248	-42

Fonte: Libro Soci del 31/12/2023. Eventuali disallineamenti con differenti estrazioni dal gestionale del Fondo, dipendono dalle tempistiche di aggiornamento dello stesso da parte del Service Amministrativo.

Rispetto al dato dell'anno precedente il numero degli Aderenti registra una riduzione dello 0,99% (-0,45% al 31 dicembre 2022).

Si conferma modesta l'incidenza delle nuove iscrizioni (84) in riduzione rispetto l'anno precedente (147).

FASE DI EROGAZIONE

Il Fondo ha erogato fino al 31 dicembre 2017 tutte le rendite tramite la convenzione stipulata con Assicurazioni Generali. A far data primo gennaio 2018 fino al 31.12.2023 le rendite sono erogate attraverso la convenzione stipulata con Zurich Investments Life S.p.A.

Alla data del 31/12/2023 gli aderenti al Fondo che hanno raggiunto e certificato i requisiti per il pensionamento e per i quali viene erogata la rendita pensionistica risultano complessivamente **184**, registrando un decremento di **14** unità rispetto a quanto rilevato alla fine dell'esercizio precedente (198).

TOTALE PENSIONATI	2023	2022	Variazione
GENERALI - fino 31.12.2017	169	186	-17
ZURICH – dal 01.01.2018 al 31.12.2023	15	12	+3
TOTALE	184	198	-14

2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed è composto, con ispirazione alle direttive - ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione c.d. "preesistenti" in quanto già istituiti alla data del 15 novembre 1992- impartite dalla COVIP, dai seguenti documenti:

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

2.2. Organizzazione del Fondo

Gli organi del Fondo sono:

- a) l'Assemblea dei Delegati;
- b) il Consiglio di amministrazione;
- c) il Collegio dei Sindaci.

a) L'Assemblea dei Delegati è l'organo che in misura paritetica rappresenta gli aderenti e il datore di lavoro.

All'organo assembleare competono, in seduta ordinaria, le decisioni concernenti l'approvazione del bilancio, se proposto dal Collegio Sindacale il conferimento dell'incarico del controllo contabile, ed eventualmente della certificazione dei bilanci del Fondo, a Società di revisione, con determinazione del relativo compenso, nonché, acquisito il parere del predetto Collegio, sulla revoca dell'incarico di revisione legale per giusta causa. Inoltre, decide in merito alla nomina e revoca, nonché la determinazione dei compensi dei componenti gli organi di amministrazione e controllo, oltre al compenso dei membri del Collegio Sindacale nei casi previsti all'art. 23, comma 10. Decide anche l'azione di responsabilità verso gli amministratori e i revisori e delibera ogni altra questione sottoposta al suo esame dal Consiglio di Amministrazione. In seduta straordinaria l'organo assembleare delibera l'approvazione delle modifiche dello Statuto proposte dal Consiglio di Amministrazione.

Tutti i Delegati devono possedere i requisiti di onorabilità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'Assemblea di Fondo è composta da 36 membri effettivi, di cui 18 in rappresentanza delle Aziende Associate e 18 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo, eletti secondo le modalità previste dal Regolamento Elettorale.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
Datore di Lavoro	Bonfiglio Daniele	Aderenti al Fondo	Anselmino Alvaro
	Cappellari Anna		Belfiore Andrea
	Cimmino Rosaria		Benotti Fabio
	Cocchi Roberto		Benvenuto Giampaolo
	Coletto Alessandra		Bilanzzone Nicola
	Colombo Daniele		Citterio Sergio
	Corbetta Silvia		Corizzo Antonio
	Fachin Luca		Durogati Claudia
	Ferrari Andrea		Grassi Chiara
	Gaia Raffaella		Guelpa Tommaso
	Giusti Emanuela		Lombardo Fabio
	Lorusso Roberta		Longoni Lara Ilenia
	Palma Angelo		Losappio Elvira
	Petrис Anna		Lupo Giovanna
	Quintavalle Luigi		Olanda Bianca Laura
	Scagliotti Simona		Salzano Rosario
	Secci Christian		Spagnolo Dario
	Veronese Giuseppe		Testolina Thomas

b) Il consiglio di amministrazione è l'organo preposto all'amministrazione del Fondo e svolge la funzione di indirizzo e controllo della gestione patrimoniale del Fondo, attuandone la politica di investimento.

Al Consiglio sono attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per l'attuazione del fine previdenziale ed ha la facoltà di compiere tutti gli atti necessari e opportuni al conseguimento dello scopo del Fondo che non siano di competenza dell'Assemblea dei Delegati. Tra le varie attribuzioni, l'organo amministrativo predisponde il progetto di bilancio da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati, propone le modifiche statutarie da sottoporre all'approvazione o all'attenzione dell'Assemblea dei Delegati, seleziona i Gestori delle risorse, il Depositario e la Compagnia di Assicurazione per l'erogazione delle rendite, provvedendo altresì alla stipula delle relative convenzioni.

Tutti i Consiglieri devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 12 membri, di cui 6 in rappresentanza delle Aziende Associate e 6 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
Datore di Lavoro	Amendola Provenzano Valentino	Aderenti al Fondo	Aglietti Massimo (Presidente)
	Carlomagno Nicoletta		Balata Marco Vinicio
	Ferretti Alessandro		Cosetti Carlo
	Ponti Paolo		Napolitano Cristina Antonietta
	Rossi Mauro Giorgio		Nocelli Massimiliano
	Serva Massimo (Vicepresidente)		Santosuoso Luigi Antonio

Il Presidente e il Vicepresidente sono eletti dal Consiglio di Amministrazione tra i propri componenti rappresentanti, rispettivamente e a turno, Datore di Lavoro e Aderenti al Fondo.

Il Presidente del Fondo sovraintende al funzionamento del Fondo, convocando e presiedendo le sedute dell'Assemblea e del Consiglio, tiene i rapporti con gli organismi esterni e informa la COVIP di ogni variazione o innovazione concernente il Fondo, documentandola adeguatamente.

In caso di assenza o di impedimento, il Presidente è sostituito dal Vicepresidente.

Al Presidente e al Vicepresidente è attribuita la rappresentanza legale della forma pensionistica.

c) Il collegio dei sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Gli è attribuita la funzione la revisione legale dei conti, sino a diversa determinazione dell'Assemblea.

Il Collegio valuta i risultati del lavoro della funzione di revisione interna e segnala al Consiglio di amministrazione le eventuali anomalie dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del Fondo. Ha l'obbligo di segnalare alla COVIP eventuali vicende in grado di incidere sull'equilibrio del Fondo nonché i provvedimenti ritenuti necessari per la salvaguardia delle condizioni di equilibrio. Ha altresì l'obbligo di comunicare alla COVIP eventuali irregolarità riscontrate in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo e di trasmettere alla COVIP sia i verbali delle riunioni nelle quali abbia riscontrato che i fatti esaminati integrino fattispecie di irregolarità, sia i verbali delle riunioni che abbiano escluso la sussistenza di tali irregolarità allorché, ai sensi dell'art. 2404, comma 4, del Codice Civile, si sia manifestato un dissenso in seno al Collegio.

Il Collegio dei Sindaci propone all'Assemblea la nomina della società di revisione, iscritta nell'albo speciale di cui all'art. 161 del D. Lgs n. 58/1998, a cui conferire l'eventuale incarico per il controllo contabile ed eventualmente per la certificazione dei bilanci del Fondo

I Sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 2 membri effettivi, di cui 1 in rappresentanza delle Aziende Associate e 1 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
Datore di Lavoro	Giudici Giovanni Flavio (Presidente)	Aderenti al Fondo	Metrangolo Mose

* * *

Nell'ambito del sistema di governo del Fondo sono presenti il Direttore generale e le funzioni fondamentali relative alla *gestione dei rischi* e alla *revisione interna*.

Direttore generale

Il Direttore generale è nominato dal Consiglio di amministrazione. È preposto a curare l'efficiente gestione dell'attività corrente del Fondo, attraverso l'organizzazione dei processi di lavoro e l'utilizzo delle risorse umane e strumentali disponibili, e a realizzare l'attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione. Supporta l'organo di amministrazione nell'assunzione delle scelte di politica gestionale fornendo allo stesso le necessarie proposte, analisi e valutazioni in coerenza con il quadro normativo di riferimento.

In conformità con la Direttiva IORP II il ruolo del Direttore Generale è stata assegnato ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nella Dott.ssa Attuario Daria Altobelli, la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2023 con delibera del CdA in data 16.12.2022.

Il Direttore generale è in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico

Funzione Fondamentale Revisione Interna

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione di Revisione Interna è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Olivieri & Associati con sede a Roma. Il titolare della Funzione è la Dott.ssa Fersini Paola, la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2023 con delibera del CdA in data 16.12.2022, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di revisione interna riferisce al Consiglio di amministrazione.

Funzione Fondamentale Gestione Rischi e Funzione Finanza

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione fondamentale gestione rischi e funzione finanza è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Crenca e Associati con sede a Roma.

Il titolare della Funzione è la Dott. Marchisio Valerio la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2023 con delibera del CdA in data 16.12.2022, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità e in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di gestione dei rischi comunica, almeno una volta l'anno, ovvero ogni qualvolta ritenuto necessario, le risultanze e le raccomandazioni rilevanti nel proprio ambito di responsabilità al Consiglio di amministrazione che stabilisce quali azioni intraprendere.

* * *

Il Fondo opera attraverso una risorsa della Banca distaccata al Fondo, il Service Amministrativo (*Previnet S.p.A.*), il Depositario (*BFF Bank S.p.A.*), due Gestori Finanziari (*Anima, Eurizon*) a cui sono affidati tre mandati di gestione e tre Gestori Assicurativi (*Allianz, Zurich Investments Life, GamaLife*) a cui è affidato nel tempo un mandato di gestione del Comparto Garantito. A partire dal 1° gennaio 2024 la gestione del Comparto Garantito 3 è stata affidata a Generali Italia. Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Assicurazioni Zurich Investments Life in scadenza il 31/12/2023. A partire dal 1° gennaio 2024 la gestione è stata affidata a Generali Italia.

Il Service Amministrativo, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli aderenti;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo aderente;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa del Fondo;
- dell'aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, del controllo dell'esattezza dei rimborsi effettuati agli aderenti dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

Le attività del Depositario, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

2.3. Lo scenario Macro-Economico 2023

Il 2023 si è aperto con attese di una forte decelerazione della crescita, legata a livelli di inflazione persistentemente elevati e tassi di interesse in forte aumento, per via dell'azione restrittiva esercitata dalle principali banche centrali, in uno scenario geopolitico per altro ancora instabile.

Tali aspettative non si sono però realizzate per effetto della progressiva distensione in corso d'anno delle

condizioni di offerta - accompagnata da un rientro dei prezzi delle materie prime - e dell'aumento dell'occupazione, che hanno favorito una relativa tenuta di redditi e consumi.

Nel 2023 si è così registrata una crescita del PIL globale pari al 3,1%, solo parzialmente inferiore al 2022 (3,3%), nonostante la contrazione del commercio mondiale (-0,6%).

In particolare:

- l'area **Euro ("UEM")** ha manifestato le maggiori difficoltà, soffrendo la perdita del potere d'acquisto delle famiglie, la scarsa produttività e le difficoltà competitive della Germania (che ha sperimentato una fase recessiva). Nel complesso la crescita media del 2023 si è attestata allo 0,5% con andamenti divergenti tra i principali Paesi. In Italia il tasso di crescita del PIL è risultato contenuto ma superiore alla media (+0,7%), trainato dall'utilizzo dei risparmi accumulati durante la pandemia e dal buon andamento dell'occupazione, che hanno attutito gli effetti negativi del rallentamento della domanda mondiale e dei ritardi di attuazione del PNRR. L'inflazione europea, dopo aver raggiunto il picco nell'ultimo trimestre 2022 (oltre 10%), è entrata in una fase di rallentamento e graduale rientro (poco sotto il 3% a fine anno);
- negli **Stati Uniti** l'economia reale si è mostrata più resiliente delle aspettative. Dopo le difficoltà della prima parte dell'anno – anche legate alla crisi delle banche regionali, velocemente rientrata grazie all'intervento delle autorità governative - nella seconda parte dell'anno la crescita è stata più robusta, spinta da consumi interni e spesa pubblica, conducendo ad un incremento del PIL per il 2023 stimato pari al 2,5%. L'inflazione è entrata in una fase di discesa (ca. 3,3% a fine anno) e la disoccupazione rimane sui minimi storici (sotto il 4%).
- in **Cina** la crescita del PIL nel 2023 si è attestata al 5,2%, al di sopra del 3% osservato nel 2022. La dinamica dei consumi interni è rimasta comunque relativamente debole, a causa delle ripercussioni della crisi immobiliare - che fa ancora sentire i suoi effetti sull'economia reale - con un livello di inflazione sostanzialmente nullo.

Nel 2023 è proseguito il percorso di inasprimento delle politiche monetarie intrapreso dalle banche centrali dei principali Paesi industrializzati, con ulteriori rialzi dei tassi di interesse ufficiali sino al terzo trimestre, sia da parte della Federal Reserve (+100 bps sul 2023, con i Fed Funds nel corridoio 5,25-5,50% a fine anno), che della BCE (+200 bps, con il Refi salito sino al 4,5%).

Nell'ultimo trimestre dell'anno, il forte rientro dell'inflazione e la debolezza di alcuni indicatori prospettici, hanno indotto le banche centrali ad arrestarsi e ingenerato negli operatori di mercato l'aspettativa di una possibile inversione nell'intonazione delle politiche monetarie nel 2024.

Nella tabella che segue, si riportano i dati a livello globale relativi a PIL ed inflazione per il 2022 e gli ultimi disponibili per il 2023:

	2022	2023
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	3,3	3,1
Commercio internazionale (var %)	3,0	-0,6
Inflazione (media)	9,0	5,0
Prezzo brent \$ per barile (medio)	99,0	82,2
PIL reale (var. % media annua)		
USA	1,9	2,5
UEM	3,4	0,5
-di cui Italia	3,9	0,7
UK	4,3	0,1
Giappone	0,9	1,9
Cina	3,0	5,2
Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	8,0 6,4	4,1 3,3
UEM	8,4 9,2	5,4 2,9
-di cui Italia	8,0 11,3	5,5 0,6
UK	9,0 10,5	7,4 4,0
Giappone	2,5 4,0	3,3 2,6
Cina	2,0 1,8	0,2 -0,3

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

I mercati finanziari

Il 2023 è stato un anno decisamente positivo per i mercati finanziari globali, con quelli obbligazionari che hanno recuperato parte delle perdite registrate nel 2022 (uno degli anni peggiori mai sperimentati per investimenti in bond) e quelli azionari che hanno sorpassato i livelli di fine 2021 pressoché ovunque.

Gli andamenti dell'anno hanno risentito soprattutto dell'evoluzione delle aspettative di crescita, inflazione e politica monetaria, mentre sono risultati nel complesso poco sensibili a shock esterni, quali quelli collegati ai conflitti ucraino-russo e medio-orientale.

Nella prima parte dell'anno, con un quadro divenuto meno pessimistico sulle aspettative del ciclo economico, si è assistito a un forte recupero delle attività a più elevato contenuto di rischio, azioni in particolare. Nei mesi centrali, i movimenti sono divenuti più erratici, soprattutto per le obbligazioni, sulla scia di banche centrali che apparivano molto focalizzate sul controllo dell'inflazione e del prospettarsi di uno scenario di tassi più elevati più a lungo. Nell'ultimo trimestre del 2023, i dati positivi sull'inflazione USA ed Europea ed atteggiamenti più attendisti di FED e BCE hanno contribuito al diffondersi di aspettative di un veloce ritorno a politiche economiche sufficientemente accomodanti già nel 2024, innescando una fase di crescita decisa e generalizzata sui mercati (sia azionari che obbligazionari), che ha inciso in modo determinante sui risultati dell'anno.

Nel dettaglio:

- sui **mercati obbligazionari**, l'indice dei titoli di stato dell'area UEM ha registrato nel 2023 una crescita del 6,7% (con i governativi italiani che segnano +9%) più elevata di quelli USA (3,9%); l'aumento di valore ha riguardato anche i titoli corporate, sia investment grade (8% ca. per area Euro e USA) che - ancor più - high yield (12% Euro, oltre 13% USA);
- i **mercati azionari** hanno chiuso il 2023 con performance in doppia cifra, più marcate per Giappone (+29%) e USA (+27,1%), rispetto all'area UEM (+19,7%, al cui interno gli andamenti sono stati particolarmente positivi per l'Italia: +34,1%);

- nel 2023 l'euro si è rafforzato nei confronti del dollaro USA (di oltre il 3%), la valuta americana ha rappresentato uno dei pochi fattori, unitamente alle materie prime, con risultati negativi nell'anno (in contrapposizione agli andamenti del 2022).

La tabella seguente riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attivi per il 2023:

Classi di attività finanziarie		Anno 2022 Rendimenti TR (in valuta locale)	Anno 2023	
Liquidità	Monetario Euro	0,3	Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Obbligazionario governativo	Italia	-17,0	9,0	7,3
	UEM	-18,2	6,7	7,4
	USA	-12,9	3,9	7,1
	Giappone	-5,4	0,4	3,7
	UK	-25,1	3,6	9,8
	Paesi emergenti (in us\$)	-17,5	10,3	6,3
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-13,9	8,0	4,4
	USA I.G.	-15,4	8,4	7,1
	UEM H.Y.	-11,5	12,0	2,9
	USA H.Y.	-11,2	13,4	5,2
Azionario	Italia	-7,7	34,1	15,3
	UEM	-11,8	19,7	12,9
	USA	-19,5	27,1	13,0
	Giappone	-4,1	29,0	14,0
	UK	7,2	7,7	11,3
	Paesi emergenti (in us\$)	-19,7	10,3	12,9
Petrolio	Brent (U\$/barile)	8,8	-10,3	32,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	6,6	-3,4	7,4
	Yen (€/¥)	-7,1	-9,6	9,5
	Sterlina (€/£)	-5,4	2,4	5,0

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

2.4. I risultati

Nella tabella sottostante sono riportati rendimento dei Comparti Assicurativi e Finanziari dell'esercizio 2023.

COMPARTO ¹	Rendimento				Benchmark lordo	Note
	netto	lordo	minimo garantito	Benchmark lordo		
ASSICURATIVO GARANTITO conv. 008614/P → (nota 2) ²	1,66%	2,16%	2,5%			Garanzia del Capitale e del Rendimento soggetto a consolidamento
ASSICURATIVO GARANTITO 2 conv. 010026/P → (nota 1 e 2) ²	1,69%	2,16%	0%			Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 GSTrend →(nota 2) ²	1,84%	2,49%	0%			Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 GS Style →(nota 2) ²	2,36%	3,01%	0%			Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento

¹ I rendimenti netti dei comparti Finanziari sono calcolati sulla base delle NAV forniti dal Service Amministrativo, mentre i differenziali con il benchmark sono elaborati sulla base dei flussi Covip forniti dal Depositorio

Nota 1: così come previsto dal contratto, i rendimenti sopra esposti sono riconosciuti per il 2023 in caso di riscatto della posizione previdenziale fino alla data del 31/12/2023.

In caso di mantenimento della posizione previdenziale oltre tale data, occorre, invece, tenere presente che la polizza rivaluta con effetto retroattivo in data 1^o gennaio 2024 e, quindi, i rendimenti riconosciuti per il periodo dal 2 gennaio 2024 al 1^o gennaio 2025 rispettivamente sono del 2,28% netto e del 2,75% lordo.

Nota 2: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa e finanziaria

Nota 3: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa, finanziaria e fiscale

Nota 4: il confronto con il benchmark è partito dal mese di febbraio 2019

COMPARTO ¹	Rendimento			Benchmark lordo	Note
	netto	lordo	minimo garantito		
OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE (nota 3 e 4) ²	6,48%	8,42%		7,69%	
AZIONARIO (nota 3) ²	13,46%	17,56%		19,13%	
BILANCIATO ETICO (nota 3 e 4) ²	7,66%	9,42%		13,04%	

Le performance dei Fondi Pensione non sono sempre agevolmente confrontabili fra loro, possono, in ogni caso, essere raffrontate con la percentuale utile per la rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

A dicembre 2023 il coefficiente di rivalutazione annua del TFR è pari a 1,94%, inferiore ai rendimenti delle gestioni separate, ritornando così sui livelli (1,5%-2,2% circa) osservati negli anni precedenti agli esercizi 2021 e 2022, dove si erano riscontrati valori superiori a quelli ottenuti dalle gestioni separate, come conseguenza di un livello di inflazione elevata.

Al 31 dicembre 2023 l'attivo netto destinato alle prestazioni, Patrimonio del Fondo, ammonta a 523.248 migliaia di euro (*+3,2% rispetto anno precedente*) ed è così ripartito:

Valori in migliaia di euro	Valorizzazione ANDP		% su TOTALE ANDP		Variazione% ANDP dic23vsdic22
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	
Periodo di osservazione:	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	
Garantito	324.310	318.205	63,98%	60,81%	-1,9%
ASS. GAR. 1	127.454	117.169	25,14%	22,39%	-8,1%
ASS. GAR. 2	126.803	116.409	25,02%	22,25%	-8,2%
ASS. GAR. 3	70.053	84.626	13,82%	16,17%	20,8%
Azionario	94.072	108.853	18,56%	20,80%	15,7%
Bilanciato Etico	32.835	34.925	6,48%	6,67%	6,4%
Bilanciato Prudente	55.160	61.265	10,88%	11,71%	11,1%
TOTALE Patrimonio Gestito	506.895	523.248	100,00%	100,00%	3,2%

*ANDP= Attivo Netto destinato alle prestazioni

2.4.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in quote di fondi immobiliari, infrastrutturali e di private equity. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento ha mantenuto stabile la composizione complessiva del portafoglio; nell'ambito del comparto obbligazionario sono stati marginalmente incrementati i titoli obbligazionari societari a fronte di minori investimenti in titoli di stato.

Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e in misura

minore dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari.

2.4.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione C0114

I contributi del Comparto Assicurativo Garantito 3 sono investiti:

- il 50% nella **Gestione Separata Trend**, il cui gestore è la Compagnia di Assicurazione Zurich Investments Life S.p.A.
- il 50% nella **Gestione Separata Style**, il cui gestore è la Compagnia di Assicurazione GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia

La convenzione quinquennale sottoscritta per la raccolta delle contribuzioni degli anni 2019-2023 (polizza numero 1222494) prevede che la misura annua di rivalutazione non possa essere in ogni caso inferiore allo 0% (c.d. rendimento minimo garantito).

Nel contesto dei mercati finanziari precedentemente descritti la politica degli investimenti attuata:

- **Gestione Separata Trend:** ha visto l'attività del **comparto obbligazionario** mantenere un orientamento prudente sia verso il rischio tasso che verso il rischio di credito, detenendo una posizione in sottopeso di duration rispetto al parametro per tutto il periodo in osservazione. Nel corso dell'anno, in linea con quanto registrato sul mercato assicurativo domestico, è stata ridotta l'esposizione verso i titoli governativi italiani, al fine di limitare l'impatto della ritrovata volatilità dello spread sia sui rendimenti che sui parametri di solvibilità. Anche il portafoglio corporate ha mantenuto per l'intero periodo una sottoesposizione al rischio di mercato, risultando la rischiosità del portafoglio bilanciata, ma comunque pronta per approfittare del nuovo livello dei tassi di mercato. L'attività sul **comparto azionario**, durante la prima metà dell'anno, ha ridotto il peso della componente, al fine di realizzare dei profitti, oltre ai dividendi incassati nel periodo ricorrente dell'anno per i titoli europei. La riduzione ha interessato soprattutto i titoli dei settori finanziario, industriale delle materie prime e dell'IT. Nel secondo semestre è stata aumentata l'esposizione al comparto azionario, attraverso investimenti principalmente indirizzati verso i settori industriali, finanziario e dei beni di consumo primari, a discapito dei settori delle telecomunicazioni, immobiliare e sanità. Durante l'ultimo trimestre è stato ridotto il peso del settore dei beni di consumo discrezionale e dei finanziari, nonché incrementato il peso del settore industriale chimico e dei servizi di pubblica utilità.
- **Gestione Separata Style:** ha visto continuare la gestione del portafoglio in modo conservativo, con un'attenzione particolare alla liquidità e al mantenimento di una quota consistente del fondo investita in titoli a breve scadenza. Nel corso dell'anno si è approfittato della compressione degli spread del debito italiano per diversificare il portafoglio verso il debito sovrano dell'Europa centrale ed è stato privilegiato l'investimento in obbligazioni governative rispetto alle obbligazioni societarie, ottenendo rendimenti che non si vedevano da oltre un decennio.

2.4.3. Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente

Il Comparto Bilanciato Prudente ha registrato nel 2023 una variazione del valore quota **positiva**, pari a **+6,48%**; la gestione registra un andamento lordo superiore al parametro di riferimento, per un delta positivo pari a **73 bps**.

La componente azionaria è stata mantenuta in media in sovrappeso di poco più del 2% con un massimo di +4% nel mese di ottobre ed un minimo a dicembre pari a +1,4%. Il sovrappeso tattico azionario ha contribuito positivamente all'over-performance complessiva, supportato dall'accelerazione dei corsi azionari, in particolare il settore tecnologico USA. Il sottopeso tattico della componente bond (mediamente pari al 7%) ha contribuito alla buona performance della gestione sebbene nell'ultimo trimestre tale sottopeso sia stato penalizzante a fronte di un recupero delle quotazioni governative. Trascurabile il sovrappeso (1 anno circa) di duration. La gestione ha presentato una volatilità maggiore rispetto al benchmark, con un profilo di efficienza positivo.

2.4.4. Comparto Azionario

Il Comparto Azionario ha registrato nel 2023 una variazione del valore quota **positiva** e pari a **+13,46%**; la gestione registra un andamento lordo inferiore al parametro di riferimento di circa **157 bps**.

Il gestore ha mantenuto un atteggiamento prudente, infatti la sottoesposizione si è assestata in media attorno al 2% con un posizionamento sempre più allineato al benchmark nel corso dell'anno e con un solo caso di sovraesposizione del 1,2% nel mese di luglio. La gestione ha presentato una volatilità in linea con quella del benchmark, senza miglioramenti apprezzabili in termini di efficienza. In linea generale l'andamento positivo del comparto è dipeso dalla buona performance a livello globale della componente equity statunitense.

2.4.5. Comparto Bilanciato Etico

Il Comparto Bilanciato Etico ha registrato nel 2023 una variazione del valore quota **positiva**, pari a **+7,66%**; la gestione registra un andamento lordo inferiore rispetto al parametro di riferimento di **361 bps**.

La componente azionaria ha mantenuto un generale sovrappeso (pari al 7% medio con un massimo nel mese di febbraio pari al +9,1% ed un minimo di +4,9% ad aprile) amplificando il risultato del fondo azionario di Etica Sgr (che costituisce tutta la parte equity). Penalizzante il sottopeso tattico della componente obbligazionaria (in media pari al 12%, con un minimo toccato ad inizio anno pari ad oltre il 16%) a fronte dell'ultimo trimestre che ha visto una forte incremento dei titoli governativi. La gestione ha presentato una volatilità di poco superiore rispetto al benchmark (ca. 90 bps), senza particolari benefici in termini di efficienza.

2.5. L'evoluzione prevedibile nel 2024 della gestione economica e finanziaria

Le prospettive economiche per il 2024 confermano un rallentamento generalizzato che dovrebbe comunque essere controllato dalle politiche economiche sia pur con la presenza ancora di rischi rilevanti.

L'inflazione resta uno dei principali elementi in grado di condizionare le aspettative di crescita per i prossimi mesi. Il consolidamento delle attuali tendenze potrà favorire l'attesa inversione di tendenza delle politiche monetarie ma stanno emergendo rischi, al momento ancora contenuti, nei mercati internazionali delle materie prime e della logistica che potrebbero condizionare le scelte delle banche centrali sul timing e l'intensità della

fase espansiva. A questo si aggiungono le tensioni geopolitiche - delle quali per ora i mercati sembrano non tenerne conto - che potranno condizionare i climi di fiducia e mantenere debole il commercio internazionale. La situazione è tuttavia eterogena tra le maggiori aree mondiali.

Negli Stati Uniti iniziano a manifestarsi segnali di rallentamento prospettico mentre in Cina non emergono fattori in grado di rilanciare la crescita e l'Europa fatica a risollevarsi dalla stagnazione degli ultimi mesi. Gli elementi di debolezza dell'economia statunitense attengono alle difficoltà che ancora caratterizzano il mercato immobiliare e agli effetti distorsivi dell'inflazione che ha colpito le classi a più basso reddito, mentre la restrizione monetaria potrebbe non avere ancora esaurito le ripercussioni sulle famiglie e imprese. Ciò nonostante, la tenuta del mercato del lavoro potrà fornire ancora un contributo positivo alla formazione di reddito disponibile generando un quadro nel quale l'economia statunitense pur in rallentamento resterà tra le più dinamiche anche nel 2024. Diversa è la situazione dell'Europa che soffre la progressiva perdita di competitività della Germania mentre la scadenza delle misure per contrastare gli effetti della crisi energetica insieme alle volontà di riportare le finanze pubbliche su un sentiero di maggiore sostenibilità implicano un minore sostegno delle politiche di bilancio all'attività economica. A differenza degli Stati Uniti, inoltre, le famiglie continuano ad accumulare risparmio lasciando prevedere consumi relativamente deboli nel corso dei prossimi mesi. I mercati finanziari continueranno ad essere condizionati dalle aspettative sulle future scelte delle banche centrali e dalla tenuta dei margini di profitto sostenuti dalla crescita della produttività. È difficile quantificare quanto di queste condizioni siano state già incorporate nelle quotazioni dei mercati finanziari dopo le performance di fine anno. Certamente dobbiamo attenderci andamenti più contrastati e frequenti cambi di sentiment che potranno risultare più o meno sensibili in funzione dell'esasperarsi o meno dei rischi in corso.

2.6. Conflitti di interesse

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, numero 166, (di seguito anche "D.M. 166/2014") *"recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse"*, in data 25 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato l'aggiornamento, in coerenza con la normativa vigente, del Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse, inviato a Covip il 28 luglio 2022.

Con riferimento ai comparti Azionario, Bilanciato Etico e Obbligazionario, nel corso dell'esercizio in chiusura, i rispettivi gestori, ANIMA SGR ed EURIZON CAPITAL SGR, hanno effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state, tempo per tempo, riportate al Consiglio di Amministrazione e trascritte in un apposito registro istituito ai sensi del Documento, in cui sono riepilogate, con indicazione delle eventuali misure attuate, nonché la data di esecuzione e di chiusura delle stesse.

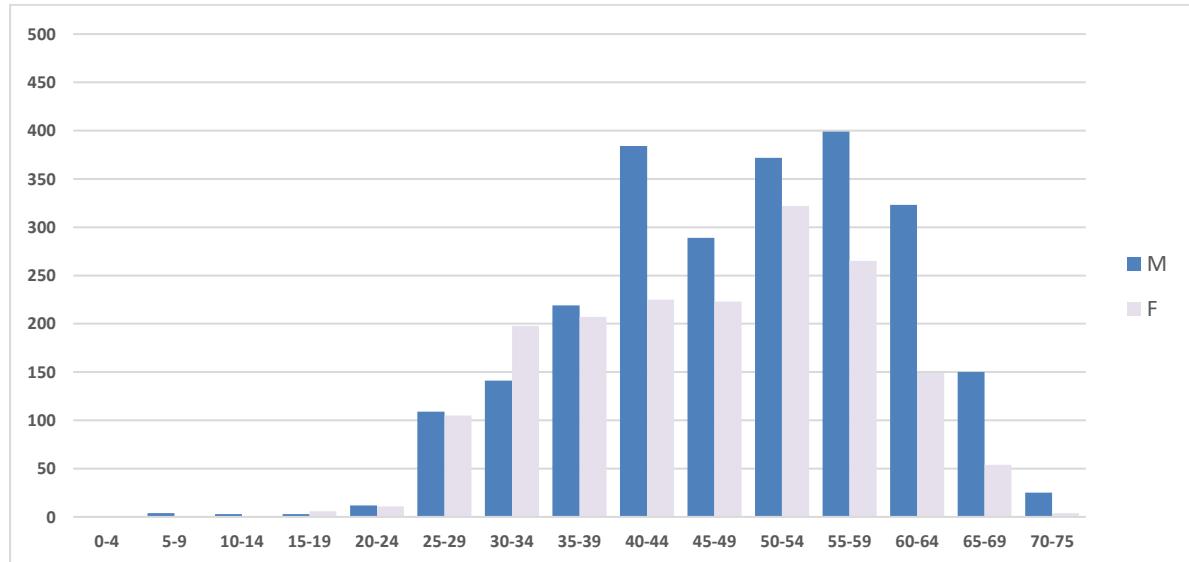
Il Consiglio di Amministrazione, di volta in volta, ha valutato gli effetti correlati a tali operazioni ed ha ritenuto che, rientrando nella normale operatività della gestione patrimoniale, non sussistessero le condizioni perché le stesse potessero comportare delle distorsioni nell'efficienza della gestione patrimoniale del Fondo ovvero nel perseguimento dell'interesse degli aderenti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2023 sono indicate nella nota integrativa

di ogni singolo comparto, alla quale si fa rinvio, mentre nel paragrafo 4 sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

2.7. Gestione Amministrativa

La distribuzione **al 31.12.2023** per classi di età e sesso del totale aderenti al Fondo è riportata graficamente di seguito:



Al 31 dicembre 2023, il Fondo registra:

- un **saldo positivo della gestione amministrativa** (k/€ 459)

Entrate	Valori in migliaia euro		VAR%
	AL 31.12.2022	AL 31.12.2023	
Contributi destinati a copertura oneri amm. vi	544	617	13,3%
Oneri per servizi amm. vi acquistati da terzi	-192	-202	5,1%
Spese generali ed amministrative	-279	-271	-2,9%
Spese per il personale	-91	-70	-23,5%
Oneri e proventi diversi	135	384	184,3%
Saldo Gestione Amministrativa	118	459	290%

Fonte: Dati elaborati sulla base di estrazioni del Service Amministrativo

- un **saldo negativo della gestione previdenziale** (k/€ -4.306), determinato da:
 - (+)k/€32.895 per raccolta previdenziale (Contributi previdenziali e Trasferimenti in Entrata)
 - (-) k/€37.201 per uscite (riscatti, anticipazioni, prestazioni pensionistiche e trasferimenti in uscita).

In particolare, la variazione tra Contributi e Liquidazioni è pari a k/€ -1.493 e tra Trasferimenti in ingresso e uscita è pari a k/€ -3.189.

Nella tabella seguente sono riportati i dati di dettaglio:

Entrate	Valori in migliaia di euro		VAR%
	AL 31.12.2022	AL 31.12.2023	
CONTRIBUTO ADERENTE	4.164	4.213	1,2%
CONTRIBUTO AZIENDA	13.376	13.578	1,5%
T.F.R.	13.655	14.007	2,6%
Contributi previdenziali Aziende Gruppo DB	31.195	31.798	1,9%
Contributi previdenziali Aziende non associate	96	99	3,2%
Contributi volontario	191	168	-12,0%
Contributi per familiari fiscalmente a carico	57	38	-33,4%
Trasferimenti in ingresso	1.702	791	-53,5%
TOTALE COMPLESSIVO	33.241	32.895	-1,0%

Uscite	Valori in migliaia di euro		VAR%
	AL 31.12.2022	AL 31.12.2023	
Anticipazione	6.895	5.917	-14,2%
Prestazione in forma di Capitale	4.310	3.533	-18,0%
Prestazione in forma di Rendita	851	828	-2,7%
R.I.T.A.	11.562	13.915	20,3%
Riscatto per Decesso	969	739	-23,7%
Riscatto Parziale	2.015	1.581	-21,6%
Riscatto Totale	10.054	6.707	-33,3%
Liquidazioni	36.657	33.220	-9,4%
Trasferimenti in uscita	3.154	3.980	26,2%
TOTALE COMPLESSIVO	39.811	37.201	-6,6%
Saldo della Gestione Previdenziale	-6.571	-4.306	-34,5%

di cui

Saldo Contributi/Liquidazioni	-5.118	-1.117	-78,2%
Saldo Trasferimenti IN/OUT	-1.453	-3.189	119,5%

Fonte: Elaborazione su dati forniti dal Service Amministrativo

Il Fondo durante il corso dell'anno ha evaso 1.224 richieste di prestazioni, come di seguito riportato.

TIPO PRATICA	DATI		DISTRIBUZIONE	
	N°	Importo	N°	Importo
Anticipazione per altro motivo	219	3.325	17,89%	9,04%
Anticipazione prima casa	32	2.158	2,61%	5,87%
Anticipazione ristrutturazione	12	418	0,98%	1,14%
Anticipazione spese mediche	2	16	0,16%	0,04%
Prestazione previdenziale	28	3.945	2,29%	10,72%
Riscatto immediato	60	6.450	4,90%	17,53%
Riscatto immediato parziale	8	317	0,65%	0,86%
Riscatto parziale	15	1.264	1,23%	3,44%
Riscatto per decesso	4	739	0,33%	2,01%
Riscatto totale	2	258	0,16%	0,70%
R.I.T.A.	798	13.915	65,20%	37,83%
Trasferimento in uscita	44	3.980	3,59%	10,82%
TOTALE COMPLESSIVO	1.224	36.785	100%	100%

Fonte: Dati elaborati sulla base di estrazioni del Service Amministrativo

Relativamente alle 13 richieste sospese al 31 dicembre 2023 per mancanza di documentazione, protocollate sul sistema gestione, si specifica che il Fondo adotta apposita procedura "richieste sospese per mancanza di informazioni da parte dell'Aderente", grazie alla quale al 19/02/2024 il suddetto numero è ridotto a 4.

2.7.1. Reclami

Al 31 dicembre 2023 le interlocuzioni con gli aderenti che presentano caratteristiche di reclamo, come stabilito dalla COVIP, sono 2 (*1 trattato e respinto, 1 sospeso*). Nell'esercizio precedente erano pervenuti 2 reclami (*1 trattato e respinto, 1 trattato e accolto*).

Si segnala che il reclamo in sospeso alla data del 31.12.2023 è stato trattato e respinto in data 10/01/2024.

I reclami pervenuti nell'esercizio sono essenzialmente riconducibili all'area di attività *gestione amministrativa-riscatti e anticipazioni*, entrambi relativi a richieste di anticipazione.

Tutti i reclami sono stati riscontrati nel rispetto delle tempistiche stabilite da COVIP e la comunicazione all'Autorità di Vigilanza nell'ambito della trasmissione dei dati è avvenuta secondo lo schema e le modalità previste dalla normativa vigente.

La gestione dei reclami evidenzia una adeguata formalizzazione delle attività di rendicontazione nei confronti dell'Organo Amministrativo del Fondo nei cui riguardi il Direttore Generale ha relazionato nel primo consiglio utile fornendo un quadro esaustivo delle tematiche sollevate dagli aderenti e delle azioni intraprese dal Fondo a tutela della integrità patrimoniale.

2.7.2. Privacy

Anche nel corso del 2023 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni.

2.8. Evoluzione della normativa

Di seguito l'elenco delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2023:

- **Deliberazione COVIP del 18 gennaio 2023**, avente ad oggetto "*Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2023, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266*".
A tal proposito il Fondo si è attivato ed ha adempiuto entro la tempistica prevista.
- **Comunicazione COVIP del 19 gennaio 2023**: "*Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Aggiornamento*" (a seguito della pubblicazione della Circolare COVIP del 21 dicembre 2022, prot. n. 5910/22 - *Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari*)
A tal proposito il Fondo si è attivato ed ha effettuato gli adempimenti previsti.
- **D.Lgs. n. 24 del 10 marzo 2023**, avente ad oggetto "*Whistleblowing*" di attuazione della direttiva (UE) 2019/1937 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2019.
A tal proposito il Fondo si è attivato ed ha recepito gli adempimenti previsti, nel rispetto delle tempistiche indicate.
- **Documento di consultazione dello Schema COVIP del 28 aprile 2023**, avente ad oggetto "*Istruzioni per l'esercizio di controlli rafforzati sull'operato degli intermediari abilitati per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, ai sensi dell'articolo 3, comma 1, della legge 9 dicembre 2021, n. 220*".
A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **All. 1 Circ. 33 2023** - *Osservazioni su documento COVIP mine antipersone: Assoprevidenza fa seguito*

alla Circolare n. 22/2023, per segnalare che il 12 giugno 2023 si è chiusa la consultazione aperta da Banca D'Italia, COVIP, IVASS e MEF in ordine allo Schema delle "Istruzioni per l'esercizio di controlli rafforzati sull'operato degli intermediari abilitati per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, ai sensi dell'articolo 3, comma 1, della legge 9 dicembre 2021, n. 220".

A tal proposito il Fondo ha preso atto.

- **Circolare INPS n. 49 del 31 maggio 2023**, avente ad oggetto "Welfare aziendale e sostituzione dei premi di risultato con misure di welfare". Specificamente all'ambito della previdenza complementare, interessante risulta essere soprattutto il paragrafo 3.1 relativo a "Premi di risultato sostituiti con welfare aziendale ai sensi del comma 184-bis dell'articolo 1 della legge n. 208/2015". A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 18 luglio 2023**, recante "Adeguamento dei requisiti di accesso al pensionamento agli incrementi della speranza di vita". A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **Circolare prot. n. 3511 del 21 luglio 2023** con oggetto "Regolamento (UE) 2022/1917 e Decisione (UE) 2022/1921 della BCE relativi alle procedure di infrazione nel caso di inosservanza degli obblighi segnaletici di cui al Regolamento (UE) 2018/231 della BCE". A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **Decreto del 29 settembre 2023 del Ministero delle Imprese e del Made in Italy**, avente ad oggetto "Attestazione dell'operatività del sistema di comunicazione dei dati e delle informazioni sulla titolarità effettiva", pubblicato in G.U. – Serie Generale n. 236 del 9 ottobre 2023. Con l'Ordinanza TAR Lazio n.8083/2023 pubblicata il 7 dicembre 2023 è stata sospesa fino all'udienza del 27 marzo 2024 l'efficacia del decreto. A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **Circolare COVIP del 19 gennaio 2024**, prot. n. 287, avente ad oggetto "Gestione unitaria della posizione individuale. Indicazioni al settore". A tal proposito il Fondo ha preso atto.
- **Forme pensionistiche complementari. Pubblicazione degli ISC aggregati al 31.12.2023**, in data 6 febbraio 2024, al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono forniti i valori degli ISC medi, massimi e minimi per le varie tipologie di forme e compatti da utilizzare per la predisposizione del grafico contenuto nella Scheda "I Costi" della Nota informativa (Deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020). A tal proposito il Fondo ha preso atto.

2.9. Il sito web del Fondo Pensione

Anche quest'anno attenzione e impegno continuano ad essere dedicati alla gestione ed all'aggiornamento del sito web del Fondo, strumento centrale nel rapporto con gli Aderenti, sia dal punto di vista operativo che di comunicazione.

In particolare, si segnala nell'anno:

- ❖ confermato l'approccio **paper less**, ovvero l'utilizzo primario del canale e-mail in luogo del cartaceo. È presente a tal proposito all'apertura del sito Web apposita informativa agli Aderenti, al fine di invitarli a tenere aggiornato in Area Riservata il proprio indirizzo e-mail.
- ❖ pubblicazione in seguito ad aggiornamento della seguente **modulistica** presente sul sito:
 - Modulo di adesione per soggetti fiscalmente a carico _edizione aprile 2023

- Modulo di adesione _edizione luglio 2023
- ❖ pubblicazione in seguito ad aggiornamento della seguente **documentazione** presente sul sito:
 - Politica di impegno e strategia di investimento azionario del Fondo _edizione febbraio 2023
 - Nota Informativa al 31.12.2021 _ edizione marzo2023
 - Informativa trattamento dei dati _edizione marzo 2023
 - Regolamento Privacy _edizione marzo 2023
 - Documento sul sistema di governo _edizione marzo 2023
 - Nota Informativa al 31.12.2022 _edizione maggio 2023
 - Appendice Informativa sulla sostenibilità _ maggio 2023
 - Nota Informativa al 31.12.2022 _ edizione giugno 2023
 - Documento sulle anticipazioni _edizione luglio 2023
 - Documento sui Riscatti _edizione luglio 2023
 - Documento sui Trasferimento _edizione luglio 2023
 - Documento sulla RITA _edizione luglio 2023
 - Documento sul regime fiscale _edizione luglio 2023
 - Documento sulle rendite _edizione luglio 2023
 - Statuto _ edizione 23 novembre 2023
 - Documento politica di investimento _gennaio 2024
 - Documento sulle rendite _gennaio 2024
 - Condizioni Contrattuali delle rendite valide dal 01/01/2024
 - Nota Informativa (*documento integrale e tutte le schede ad eccezione dell'Appendice e della scheda 'i destinatari e i contributi'*) _edizione gennaio 2024
 - 'Politica di impegno e strategia di investimento azionario del Fondo _edizione febbraio 2024
- ❖ aggiornamento sezione IL FONDO- sottosezione GLI ORGANI DEL FONDO
 - Inserimento Consiglieri di amministrazioni, Collegio dei Sindaci e Delegati - mandato triennio 2023-2025
- ❖ inserimento nuova sottosezione WHISTLEBLOWING nella sezione IL FONDO
 - Descrizione
 - Regolamento Whistleblowing
 - FAQ Whistleblowing
 - Informativa privacy per il Canale
 - Accesso al canale di segnalazione
- ❖ *ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020* aggiornamento della seguente documentazione:
 - Politica di remunerazione _edizione marzo 2023
 - Politica di esternalizzazione e scelta del fornitore _edizione luglio 2023
 - Politica di gestione dei conflitti di interesse _edizione luglio 2023
 - Manuale operativo del Fondo _edizione luglio 2023.
 - Documento sulle Politiche di Governance _edizione ottobre 2023.
 - Deliberazione della Procedura Legge 220.2021 _edizione dicembre 2023
 - Documento sulle procedure di gestione del rischio e della Politica di gestione dei rischi _edizione dicembre 2023

2.10. ALTRE ANNOTAZIONI

2.10.1. Elezioni per il rinnovo per il triennio 2023-2025 delle cariche di Delegati, Consiglieri e Sindaci

In merito alle elezioni per il rinnovo delle cariche di Delegati, Consiglieri e Sindaci per il triennio 2023-2025 si riporta di seguito una sintesi delle fasi del processo.

- In data 19/12/2022 il Fondo pubblica sul proprio sito Web l'Avviso di Elezioni dal 20 al 23 marzo 2023 contenente le modalità e la tempistica di presentazione delle candidature
- In data 26/01/2023 viene pubblicato nel sito web l'elenco delle candidature ammesse per le votazioni. Nella stessa data la Fonte Istitutiva sottoscrive apposito accordo per la riapertura dei termini per la presentazione di candidature per le cariche di Delegato dell'Assemblea, di Sindaco e di Sindaco supplente, in deroga a quanto previsto dall'art. 15 del vigente Regolamento Elettorale del Fondo, sino alla data del 30 gennaio 2023 compreso. In tale data il Fondo pubblica sul sito Web l'Avviso di Elezioni con proroga fino al 30 gennaio 2023.
- In data 31/01/2023 il Seggio Elettorale Centrale invia al Fondo il verbale della riunione dello Stesso, avvenuta in pari data, contenente i nominativi integrativi dei tre Delegati, del Sindaco Effettivo e del Sindaco Supplente con le relative firme.
- il Fondo, a seguito di comunicazione del Seggio Elettorale Centrale:
 - In data 01/02/2023 pubblica sul sito web ed in area riservata l'elenco delle candidature integrative, nonché dell'elenco completo dei candidati ammessi;
 - In data 17/02/2023 pubblica sul sito web ed in area riservata l'elenco definitivo delle candidature ammesse alle votazioni;
 - Provvede alla predisposizione delle schede elettorali cartacee, nonché degli elenchi degli aderenti che dalle informazioni presenti nel sistema gestionale del Fondo non risultano raggiungibili tramite e-mail.
- A seguito del decesso di un Candidato già Consigliere, scaturisce la necessità, attraverso un accordo tra le Fonti, di indire una elezione suppletiva per l'integrazione del numero di candidati sufficienti a poter individuare l'espressione del sesto Consigliere di fonte elettiva.
- In data 17/03/2023 e 20/03/2023 il Fondo pubblica nuovamente sul sito web l'Avviso di Elezioni suppletive dal 20 al 23 marzo 2023 contenente le modalità e la tempistica di presentazione delle candidature.
- In data 22/03/2023 il Fondo pubblica sul sito web la lettera di nomina sindaci in rappresentanza delle aziende associate.
- In data 24/03/2023 il Seggio Elettorale Centrale invia al Fondo il verbale dello Stesso, avvenuto in pari data, contenente i risultati della prima tornata elettorale.
- Il Fondo, ricevuta tale comunicazione, avvia le attività inerenti agli adempimenti conseguenti ovvero:
 - In data 24/03/2023 pubblica sul sito web ed in area riservata l'elenco delle candidature integrative, nonché l'elenco completo dei candidati ammessi;
 - In data 04/04/2023 pubblica sul sito web ed in area riservata l'elenco definitivo delle candidature ammesse alle votazioni;

- Provvede alla predisposizione delle schede elettorali cartacee, nonché gli elenchi degli aderenti che dalle informazioni presenti nel sistema gestionale del Fondo non risultano raggiungibili tramite e-mail.
- In data 30/03/2023 il Fondo pubblica sul sito web i risultati delle votazioni principali per gli esercizi 2023-2025.
- In data 18/05/2023 il Fondo riceve la lettera di nomina dei Consiglieri e Delegati di rappresentanza aziendale. Nella stessa pubblica nel sito web la lettera di nomina consiglieri e delegati in rappresentanza delle aziende associate.
- In data 19/05/2023 il Fondo riceve il Verbale del Seggio Elettorale Centrale contenente gli esiti della seconda tornata elettorale relativi alla votazione suppletiva di un Consigliere eletto, tenutesi dal 15 al 18 maggio 2023.
- In occasione del Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2023 si proclamano i risultati delle elezioni con l'elezione di 18 Delegati, 1 Sindaco Effettivo, 1 Sindaco Supplente e 6 Consiglieri, per gli esercizi 2023-2025.
- In data 24/05/2023 il Fondo pubblica sul sito web i risultati dell'elezioni suppletiva di 1 consigliere in rappresentanza degli aderenti per gli esercizi 2023-2025.
- In occasione del Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2023 si insedia
 - il nuovo Consiglio di Amministrazione e contestualmente è avvenuta la nomina di Presidente e Vicepresidente.
 - il nuovo Collegio dei Sindaci e contestualmente è avvenuta la nomina di Presidente

Nel medesimo Consiglio vengono verificati i requisiti di onorabilità e professionalità, l'assenza di cause di ineleggibilità o incompatibilità, nonché la valutazione delle situazioni impeditive ai sensi del D.M. n. 108/2020 per i componenti del consiglio di amministrazione e collegio dei sindaci.

- In data 10/07/2023 il Fondo deposita in Area Riservata Covip il Modulo Composizione Organi.
- In data 26/07/2023 il Fondo invia all'Autorità di Vigilanza la PEC di Trasmissione a Covip dell'informativa sulle verifiche e valutazioni di cui al D.M. n.108/2020 relative ai componenti del consiglio di amministrazione e collegio dei sindaci, unitamente alla lettera di trasmissione e dell'estratto del verbale del CDA del 26 giugno 2023, secondo quanto previsto, nei tempi e nelle modalità dalla normativa vigente.
- In data 11/09/2023, il Fondo riceve le dimissioni di un Consigliere Nominato.
- In data 23/10/2023 Presidente informa il Consiglio della ricezione della comunicazione da parte della Direzione Generale della Deutsche Bank della nomina del Consigliere nominato entrante, quale componente del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in rappresentanza delle Aziende Associate, in sostituzione del Consigliere nominato uscente.
- In data 17/11/2023 il Consiglio effettua la procedura per la verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità, dell'assenza di cause di ineleggibilità o incompatibilità, nonché la valutazione delle situazioni impeditive ai sensi del D.M. n. 108/2020 per il nuovo Consigliere nominato entrante e, dopo il puntuale esame della documentazione pervenuta, dichiara ai sensi del D.M. n. 108/2020 il possesso dei requisiti necessari per l'assunzione del ruolo di Consigliere di Amministrazione.
- In data 13/12/2023 il Fondo deposita in Area Riservata Covip il Modulo Composizione Organi.

- In data 19/02/2024 il Fondo invia all'Autorità di Vigilanza la PEC di Trasmissione a Covip dell'informativa sulle verifiche e valutazioni di cui al D.M. n.108/2020 relative al componente del consiglio di amministrazione unitamente alla lettera di trasmissione e dell'estratto del verbale del CDA del 17 novembre 2023, secondo quanto previsto, nei tempi e nelle modalità dalla normativa vigente.

2.10.2. Comunicazioni ricevute dal Fondo

Nel Consiglio di amministrazione del 17 novembre 2023, per il tramite del Direttore Generale, si prende atto della fusione delle gestioni separate "STYLE" E "CLASS" da parte del gestore GamaLife, che da origine alla gestione separata denominata "GL Style" con effetto 1° ottobre 2023.

2.10.3. Adeguamento Statuto del Fondo ai sensi della Comunicazione Covip

In data 24 ottobre 2023 viene recapitata agli uffici del Fondo una missiva da parte della Covip Prot. n. 0004469/23 nella quale l'Autorità di Vigilanza fornisce delle osservazioni sulle modifiche statutarie, deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2022, a seguito della pubblicazione della Deliberazione Covip del 19 maggio 2021 recante gli *"Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341"*.

Nel Consiglio di amministrazione del 17 novembre 2023 alla luce dei contenuti della suddetta lettera, si delibera quanto rilevato dall'Autorità di Vigilanza.

Nel corso del medesimo Consiglio si fa presente che la competenza della deliberazione di quanto rilevato *ai comma 1 dell'art. 17 e comma 2 degli artt. 21 e 25 dello Statuto*, è in capo all'Assemblea dei Delegati, alla quale si rimanda.

Nella seduta straordinaria convocata per il 21 novembre 2023 l'Assemblea dei Delegati delibera, la possibilità di prevedere per gli organi sociali del Fondo, lo svolgimento delle adunanze anche in modalità di audio-video conferenza.

In data 23.11.2023 il Fondo procede con tutti gli adempimenti normativi previsti in risposta alla missiva dell'Autorità di Vigilanza, con Prot. n. 0004469/23, inviando PEC all'Autorità di Vigilanza, depositando lo Statuto aggiornato. Successivamente il documento *"Statuto aggiornato al 23.11.2023"* è stato inserito anche nella sezione Documenti del sito web del Fondo" ed è stata fornita relativa comunicazione agli aderenti.

2.10.4. Procedura Legge 220/2021

Nell'esercizio 2022, in data 22 dicembre, in attesa di specifiche istruzioni da parte degli organismi di vigilanza si è tenuta una riunione congiunta tra Direttore, Depositario, Gestori Finanziari, Funzione Finanza in cui si è definito, con tutti i soggetti coinvolti, un iter provvisorio dei presidi procedurali ai sensi della Legge 220/2021. Si è altresì provveduto, in riferimento alle gestioni separate nelle quali il Fondo investe per il tramite di polizze in convenzione stipulate, a chiedere ai Gestori Assicurativi le misure

adottate per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, ai sensi della Legge 220/2021. Inoltre, ai sensi dell'art. 4 della suddetta Legge si è chiesto agli stessi il dettaglio degli *"idonei presidi procedurali"* al fine di garantire il rispetto di quanto previsto dall'art.1.

In occasione del Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2023, emerge l'idea di integrare gli elenchi previsti nella procedura del Fondo con quelli individuati dalla Banca, soggetta allo stesso obbligo, al fine di recepire criteri eventualmente più ampi, definiti nell'ambito del Gruppo Deutsche Bank.

In data 23 ottobre 2023 il consiglio di Amministrazione approva all'unanimità la *procedura Legge 220/2021 ed. novembre 2023*, integrata con i controlli di secondo livello.

In data 15 dicembre 2023 il consiglio di Amministrazione approva all'unanimità la *procedura Legge 220/2021 ed. dicembre 2023*, che recepisce alcune variazioni formali.

2.10.5. CONVENZIONE GESTORE SERVIZIO EROGAZIONE RENDITE, GESTORE COMPARTO GARANTITO 3 E GESTORE COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE

2.10.5.1. GESTORE SERVIZIO EROGAZIONE RENDITE

Nel Consiglio del 28 aprile 2023, in vista della scadenza del servizio di erogazione rendite previsto per il 31/12/2023, si affida all'Advisor Finanziario l'attività di supporto al Fondo nelle valutazioni relative alla procedura di selezione del gestore di tale servizio.

Nel Consiglio di Amministrazione 24 luglio 2023 si approva il Bando (e annessa documentazione) per il gestore del servizio di erogazione rendite.

Il Bando viene pubblicato su due quotidiani a tiratura nazionale il 4 settembre 2023, oltre che data evidenza sul sito del Fondo, di MondoInstitutional e di Mefop.

Nei Consiglio di Amministrazione 23 ottobre 2023, 17 novembre 2023 e 22 dicembre 2023 si svolge la procedura di selezione, assegnazione e definizione della documentazione e del contratto.

Contestualmente si procede con i derivanti adempimenti normativi previsti e con l'aggiornamento della documentazione conseguente a tale deliberazione e alla successiva pubblicazione su sito web del Fondo, oltre che nella sezione dedicata dell'Area riservata degli Aderenti.

In data 12/01/2024 il Fondo invia all'Autorità di Vigilanza la PEC di Trasmissione della documentazione relativa all'attivazione deliberata dal Consiglio per la gestione del servizio di erogazione delle rendite a Generali Italia S.p.A., secondo quanto previsto, nei tempi e nelle modalità dalla normativa vigente.

2.10.5.2. GESTORE COMPARTO GARANTITO 3

Nel Consiglio del 28 aprile 2023, in vista della scadenza del servizio di gestore per il comparto garantito 3 previsto per il 31/12/2023, relativamente alla selezione dei gestori, si affida all'Advisor Finanziario l'attività di supporto al Fondo nelle valutazioni relative alla possibilità di rinnovare o meno l'incarico.

Nel Consiglio del 24 luglio 2023, l'Advisor Finanziario espone sinteticamente le condizioni esplicitate da COVIP per la valutazione del rinnovo del mandato, soddisfatte le quali, è possibile procedere con un rinnovo senza dover sondare l'offerta del mercato.

In particolare, al fine di valutare la sussistenza delle condizioni di rinnovo del mandato di gestione in scadenza sul comparto Garantito 3, senza ricorrere a gara prevista dall'art. 6 c. 6 del D. Lgs 252/2005, il Fondo deve verificare i seguenti requisiti minimi (cfr. risposta COVIP al «quesito marzo 2006»):

- continuità della politica di investimento e indirizzi gestionali del mandato in scadenza;
- soddisfazione in merito alle performance registrate nella gestione dell'attuale mandato;
- buona corrispondenza tra gli elementi rilevanti del nuovo mandato e quello oggetto di valutazione nell'ultima selezione effettuata da parte del Fondo;
- eventuali impatti sul profilo commissionale dei mandati per cui viene valutato il rinnovo.

L'Advisor Finanziario sulla base della situazione di mercato, evidenzia al Consiglio come migliore la soluzione di effettuare una nuova selezione di gestore.

Partendo dalle caratteristiche della convenzione in scadenza, presenta al Consiglio benefici e punti di attenzione legati alla richiesta di quotazione per i *“soli nuovi flussi”* oppure per gli *“stock in scadenza e nuovi flussi”*, indicando come migliore la scelta di richiedere una quotazione per entrambe le opzioni, al fine di permettere al Consiglio di valutare la più adeguata, seppur tale procedura di gara risulti essere più complessa.

In data 11 settembre 2023 il Consiglio delibera il Bando e il Questionario allegato allo stesso, con cui ricercare un gestore cui affidare i contributi versati dagli Aderenti nel Comparto Assicurativo Garantito 3 a partire dal 1° gennaio 2024. In tale Bando si sottolinea che il Fondo prenderà in considerazione eventuali offerte per la gestione dello stock di risorse del Garantito 3, a condizione che siano migliorative rispetto a quelle attualmente vigenti.

Il Bando viene pubblicato su due quotidiani a tiratura nazionale il 13 settembre 2023, oltre che data l'evidenza sul sito del Fondo, di MondoInstitutional e di Mefop.

Nel Consiglio del 25 settembre 2023, del 23 ottobre 2023, 17 novembre 2023 e del 22 dicembre 2023 si svolge la procedura di selezione, assegnazione e definizione della documentazione e del contratto.

Contestualmente si procede con i conseguenti adempimenti normativi previsti e con l'aggiornamento della documentazione derivante da tale deliberazione e alla successiva pubblicazione su sito web del Fondo oltre che nella sezione dedicata dell'Area riservata degli Aderenti.

In data 12/01/2024 il Fondo invia all'Autorità di Vigilanza la PEC di Trasmissione documentazione relativa all'attivazione, deliberata dal Consiglio, del mandato per l'intera gestione delle risorse finanziarie del comparto “ASSICURATIVO GARANTITO 3” a Generali Italia S.p.A., secondo quanto previsto, nei tempi e nelle modalità dalla normativa vigente.

2.10.5.3. GESTORE COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE

Nel Consiglio del 28 aprile 2023, in vista della scadenza del servizio di gestore per il comparto bilanciato

prudente previsto per il 31/12/2023, relativamente alla selezione dei gestori, si affida all'Advisor Finanziario l'attività di supporto al Fondo nelle valutazioni relative alla possibilità di rinnovare o meno l'incarico.

Nel Consiglio del 24 luglio 2023, l'Advisor Finanziario espone sinteticamente le condizioni esplicitate da COVIP per la valutazione del rinnovo del mandato, soddisfatte le quali, è possibile procedere con un rinnovo senza dover sondare l'offerta del mercato.

In particolare, al fine di valutare la sussistenza delle condizioni di rinnovo del mandato di gestione in scadenza sul comparto Bilanciato Prudente, senza ricorrere a gara prevista dall'art. 6 c. 6 del D. Lgs 252/2005, il Fondo deve verificare i seguenti requisiti minimi (cfr. risposta COVIP al «quesito marzo 2006»):

- continuità della politica di investimento e indirizzi gestionali del mandato in scadenza;
- soddisfazione in merito alle performance registrate nella gestione dell'attuale mandato;
- buona corrispondenza tra gli elementi rilevanti del nuovo mandato e quello oggetto di valutazione nell'ultima selezione effettuata da parte del Fondo;
- eventuali impatti sul profilo commissionale dei mandati per cui viene valutato il rinnovo.

L'Advisor Finanziario evidenzia come siano rispettati i requisiti di cui ai punti a) b) e c), lasciando al Fondo la verifica degli impatti sul profilo commissionale di cui al punto d).

Il Consiglio affida al Direttore Generale un mandato esplorativo, con il supporto della Funzione Finanza, con l'obiettivo di interfacciarsi con il gestore per discutere di un eventuale miglioramento delle condizioni contrattuali.

In data 25 settembre 2023, visto l'accoglimento da parte del gestore di una riduzione dell'attuale regime commissionale, acquisito agli atti il parere favorevole della Funzione Finanza, il Consiglio ritiene preferibile proseguire con lo stesso gestore, dando mandato all'Advisor di verificare la forma contrattualistica migliore da adottare e deliberare nel CDA successivo.

In data 23/10/2023, il Consiglio di amministrazione del Fondo, avuto conto degli approfondimenti condotti e dei relativi esiti, esprime valutazione favorevole e delibera il rinnovo del mandato di gestione del Comparto Bilanciato Prudente in scadenza, procedendo alla stipula dell'appendice alla convenzione con decorrenza dal 01/01/2024 per una durata di 3 anni.

In data 23/11/2023 e 12/01/2024 il Fondo invia all'Autorità di Vigilanza la PEC di Trasmissione documentazione relativa alla proroga, deliberata dal Consiglio, del mandato per la gestione delle risorse finanziarie del comparto "BILANCIATO PRUDENTE" ad Eurizon Capital SGR S.p.A., secondo quanto previsto, nei tempi e nelle modalità dalla normativa vigente.

2.10.6. Adempimenti normativi ulteriori ai sensi del Dlg. 24/2023 e per attivazione canale Whistleblowing (WB)

In osservanza al D.lgs. 24/2023, il Fondo istituisce un sistema di segnalazione delle violazioni attivando il canale di whistleblowing. Obiettivo del canale è promuovere la massima trasparenza e integrità aziendale, incoraggiando tutti i soggetti interessati a segnalare violazioni di cui siano venuti a conoscenza, sapendo di poter contare sulle tutele riconosciute dalla legge.

Nel Consiglio di amministrazione del 15/12/2023, per attivazione del canale Whistleblowing si delibera:

- il Regolamento del Canale di Segnalazione delle Violazioni.
- La nomina del gestore del canale di segnalazione interna
- Sottoscrizione del software necessario per la gestione del Canale Whistleblowing

Il Fondo in tale ambito inoltre individua il Responsabile del canale di segnalazione degli illeciti (c.d. "Canale Whistleblowing") e crea una apposita sezione nel proprio sito Web.

2.10.7. Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020

2.10.7.1. Prospetto fase accumulo

Ai sensi della **Sezione IV punto A** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che risultano aderenti al 31 dicembre di ciascun anno, entro il 31 marzo dell'anno successivo.

Secondo la normativa vigente, per i fondi pensione preesistenti, il cui modello gestionale prevede una gestione, in tutto o in parte, di tipo assicurativo, il termine per la predisposizione ed invio di tale Prospetto agli Aderenti è fissato entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio da parte dei competenti organi.

Relativamente all'esercizio 2022, l'Esemplare Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo 2022, è stato depositato presso l'Autorità di vigilanza tramite PEC in data 23/05/2023 e l'invio agli Aderenti del suddetto Prospetto è stato effettuato nel rispetto delle tempistiche regolamentari, così come definite dalla normativa vigente.

Relativamente all'esercizio 2023 in esame, per il quale l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2024, allo stato attuale, non si è a conoscenza di elementi pregiudizievoli relativamente al mancato rispetto della sopra indicata tempistica.

2.10.7.2. Prospetto fase di erogazione

Ai sensi della **Sezione IV punto E** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di erogazione** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che si trovano in fase di erogazione della rendita, entro 60 giorni dalla data di chiusura di ogni anno solare ovvero dalla data prevista nelle condizioni di contratto per la rivalutazione della rendita.

Relativamente all'esercizio 2023, per i rispettivi gestori di rendita, l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2024, ed è avvenuto come di seguito riportato:

- Zurich: nei termini normativi previsti direttamente da parte della Compagnia, così come convenuto con il Fondo.
- Generali: nei termini normativi previsti, a cura del Service Amministrativo del Fondo.

Dalle verifiche effettuate dal Direttore Generale, nell'invio effettuato dal gestore Generali risultavano mancanti alcune posizioni. A seguito di tale segnalazione è stata effettuata una ulteriore postalizzazione integrativa in data 22 marzo 2024.

2.10.7.3. Prospetti una tantum

Ai sensi **della Sezione IV punto B** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere alcune informative una tantum al verificarsi di determinati eventi, ovvero Perdita dei requisiti di partecipazione e Posizioni nulle, di cui il dettaglio nei sottoparagrafi successivi.

2.10.7.3.1. Prospetto perdita requisiti

Relativamente all'esercizio 2023, la postalizzazione del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2024 ed avviene tramite il Service Amministrativo, sulla base dei template di comunicazione definiti con lo stesso nel corso dell'esercizio 2022, nonché sulla base di specifica estrazione del lotto oggetto di spedizione.

2.10.7.3.2. Prospetto posizioni nulle

Come deliberato nella seduta consiliare del 25/07/2022, poiché le posizioni rientranti in tale ambito sono poche e facilmente gestibili all'occasione, il Fondo ha deciso di non attivare la procedura massiva proposta dal Service Amministrativo, ma di effettuare una gestione diretta mirata ad hoc delle singole casistiche.

2.10.7.3.3. Sito Web – Area Pubblica - Area riservata

Ai sensi della **Sezione VI** della suddetta Deliberazione, l'area riservata agli Aderenti del Fondo è stata adeguata predisponendo un ambiente in cui è possibile effettuare una serie di operazioni, quali, ad esempio, la trasmissione di modulistica di richieste di prestazioni o di eventuali reclami attraverso la compilazione di moduli, la possibilità di valutare la coerenza delle scelte di investimento effettuate attraverso l'invito alla compilazione periodica della sezione sulla congruità della scelta previdenziale del 'Questionario di autovalutazione' di cui alla Nota informativa; etc.."

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE
DELLA Deutsche Bank S.p.A.
Piazza del Calendario, 3 20126 MILANO

3. - RENDICONTO GENERALE

3.1. Note generali

3.1.1. Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il Bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del Bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento.

Conseguentemente le voci del Bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

Contributi da ricevere: i contributi versati dagli Aderenti vengono registrati fra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Investimenti:

- *Azioni e warrant:* i titoli azionari quotati in mercati regolamentati vengono valutati al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno (fonte utilizzata Bloomberg).
- *Titoli obbligazionari:* i titoli obbligazionari quotati sui mercati regolamentari vengono valutati al prezzo ufficiale di chiusura se MOT (Mercato telematico delle obbligazioni), in caso di trattazione su mercati regolamentati diversi dal MOT i titoli sono valutati al prezzo di chiusura del giorno.
- *OICR:* vengono valutati all'ultimo NAV disponibile.
- *Gli strumenti finanziari non quotati:* sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore od il minor valore che si ottiene come differenza tra il valore a termine risultante dal contratto in essere e il controvalore del medesimo ammontare in divisa valutato alle condizioni di mercato del giorno di valorizzazione tramite la curva dei tassi di cambio a termine.
- *Le attività e le passività denominate in valuta:* sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo

Sono iscritte nel Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e nello Stato patrimoniale nella voce 50-Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

I ratei ed i risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi

Sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

3.1.2. Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta e del 12,50% alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

3.1.3. Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni

Gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare di contributi affluiti a ciascun comparto d'investimento.

3.1.4. Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società MEFOP S.p.A. per nominali Euro 900,00, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge n. 388/2000, che prevede la possibilità per i fondi pensione di acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

MEFOP S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di MEFOP S.p.A., risultano strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo Pensione.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto di MEFOP S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze possono essere trasferite ad altri fondi pensione esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la COVIP ha ritenuto che i Fondi indichino le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

3.1.5. Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il Bilancio è redatto in unità di Euro.

3.2. BILANCIO GENERALE

Le voci contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio Generale riportano in chiave aggregata i dati successivamente riportati ed illustrati nei sei compatti per i quali vengono forniti i rispettivi rendiconti analitici e la relativa Nota Integrativa.

3.2.1. Stato Patrimoniale Aggregato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	521.849.427	504.807.993
20-a) Depositi bancari	6.585.459	12.569.336
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.533.400	26.293.419
20-d) Titoli di debito quotati	15.255.780	14.217.719
20-e) Titoli di capitale quotati	104.529.592	82.686.179
20-h) Quote di O.I.C.R.	40.561.924	37.118.298
20-l) Ratei e risconti attivi	347.085	270.022
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.034.756	3.488.838
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	318.204.628	324.310.009
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.796.803	3.854.173
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	19.111.483	7.841.698
40-a) Cassa e depositi bancari	5.449.870	6.666.379
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	13.661.613	1.175.319
50 Crediti di imposta	933.379	6.447.842
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	541.894.289	519.097.533

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passività della gestione previdenziale	2.159.426	7.416.176
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.159.426	7.416.176
20 Passività della gestione finanziaria	1.261.492	934.840
20-d) Altre passività della gestione finanziaria	1.261.492	934.840
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	14.048.277	3.220.839
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	12.508.567	2.139.712
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.539.710	1.081.127
50 Debiti di imposta	1.177.758	1.148.483
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.646.953	12.720.338
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	523.247.336	506.377.195
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.048.870	2.447.481
Contributi da ricevere	-4.048.870	-2.447.481
Contratti futures	-120.258.258	-103.831.607
Controparte c/contratti futures	120.258.258	103.831.607

3.2.2. Conto Economico Aggregato

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-7.404.031	-6.644.195
10-a) Contributi per le prestazioni	46.957.119	43.492.109
10-b) Anticipazioni	-6.548.365	-6.895.436
10-c) Trasferimenti e riscatti	-43.864.978	-38.045.645
10-d) Trasformazioni in rendita	-410.336	-875.818
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.534.322	-4.310.113
10-h) Altre uscite previdenziali	-11.138	-10.826
10-i) Altre entrate previdenziali	7.989	1.534
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	30.154.305	-26.838.005
30-a) Dividendi e interessi	3.063.409	2.660.266
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.090.896	-29.498.271
40 Oneri di gestione	-318.401	-217.547
40-a) Societa' di gestione	-247.654	-148.692
40-b) Depositario	-70.747	-68.855
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	29.835.904	-27.055.552
60 Saldo della gestione amministrativa	-16.007	-16.333
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.697.872	1.503.129
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-201.753	-187.987
60-c) Spese generali ed amministrative	-224.263	-242.599
60-d) Spese per il personale	-132.165	-153.336
60-g) Oneri e proventi diversi	384.012	145.587
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.539.710	-1.081.127
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.415.866	-33.716.080
80 Imposta sostitutiva	-5.545.725	5.299.359
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	16.870.141	-28.416.721

3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

3.3.1. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione 20-o) Investimenti in gestione assicurativa	117.169.266 117.169.266	127.453.534 127.453.534
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa 40-a) Cassa e depositi bancari 40-d) Altre attività della gestione amministrativa	543.505 22.097 521.408	793.348 226.064 567.284
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	117.712.771	128.246.882

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passività della gestione previdenziale 10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	206.195 206.195
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	22.097 22.097	20.208 20.208
50 Debiti di imposta	521.408	566.945
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	543.505	793.348
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	117.169.266	127.453.534
CONTI D'ORDINE		

CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	-12.826.452	-13.479.322
10-a)	Contributi per le prestazioni	142.135	3.918
10-b)	Anticipazioni	-803.146	-1.149.277
10-c)	Trasferimenti e riscatti	-10.536.266	-10.234.967
10-d)	Trasformazioni in rendita	-162.545	-523.393
10-e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.464.741	-1.573.492
10-h)	Altre uscite previdenziali	-1.889	-2.111
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.063.593	3.327.931
30-b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.063.593	3.327.931
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.063.593	3.327.931
60	Saldo della gestione amministrativa	-1	-1
60-a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	22.097	20.208
60-c)	Spese generali ed amministrative	-1	-1
60-i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-22.097	-20.208
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-9.762.860	-10.151.392
80	Imposta sostitutiva	-521.408	-566.945
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-10.284.268	-10.718.337

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 117.169.266

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 117.169.266, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 8614/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 793.348

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 22.097, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 521.408, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2023.

PASSIVITA'

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 22.097

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 22.097, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 521.408

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nulla da segnalare.

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (12.826.452)

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 142.135, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 121.532 e delle sistemazioni previdenziali di acquisto quote per Euro 20.603.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (803.146), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (10.536.266), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-7.279.443
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.773.386
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-481.972
Trasferimento posizione individuale in uscita	-339.110
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-314.594
Riscatto per conversione comparto	-234.417
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-113.344
Totale	-10.536.266

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (162.545), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (1.464.741), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (1.889), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.063.593

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	3.063.593
Totale	-	-	3.063.593

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	20.208
Quote associative	1.889
Totale	22.097

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (1), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale COVIP	-1
Totale	-1

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (22.097), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (521.408)

La voce, pari a Euro (521.408), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.2. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione 20-o) Investimenti in gestione assicurativa	116.409.345 116.409.345	126.803.236 126.803.236
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa 40-a) Cassa e depositi bancari 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	538.882 236.338 302.544	603.542 210.572 392.970
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	116.948.227	127.406.778

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale 10-a) Debiti della gestione previdenziale	21.718 21.718	6.719 6.719
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	214.620 214.620	205.391 205.391
50 Debiti di imposta	302.544	391.432
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	538.882	603.542
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	116.409.345	126.803.236
CONTI D'ORDINE		

CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-11.878.687	-12.659.264
10-a) Contributi per le prestazioni	1.038.735	602.948
10-b) Anticipazioni	-1.422.083	-1.894.696
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.268.802	-9.237.031
10-d) Trasformazioni in rendita	-189.453	-202.872
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.027.855	-1.918.900
10-h) Altre uscite previdenziali	-9.229	-8.713
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.787.344	2.304.971
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.787.344	2.304.971
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.787.344	2.304.971
60 Saldo della gestione amministrativa	-4	-3
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	214.620	205.391
60-c) Spese generali ed amministrative	-4	-3
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-214.620	-205.391
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-10.091.347	-10.354.296
80 Imposta sostitutiva	-302.544	-391.432
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-10.393.891	-10.745.728

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 116.409.345

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

Il La voce, ammontante ad Euro 116.409.345, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 10026/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 538.882

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 236.338, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 302.544, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2023.

PASSIVITÀ

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 21.718

Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 21.718, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	21.718
Totale	21.718

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 214.620

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 214.620, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 302.544

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nulla da segnalare.

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (11.878.687)

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 1.038.735, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 1.033.763 e delle sistemazioni previdenziali di acquisto quote per Euro 4.972.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.422.083), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (10.268.802), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-4.094.848
Riscatto per conversione comparto	-2.727.836
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.734.707
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.217.780
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-297.285
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-111.039
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-85.307
Totale	-10.268.802

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (189.453), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma capitale (10-e)

La voce, pari a Euro (1.027.855), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (9.229), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 1.787.344

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	1.787.344
Totale	-	-	1.787.344

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (4)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	205.391
Quote associative	9.229
Totale	214.620

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (4), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale Covip	-4
Totale	-4

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (214.620), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (302.544)

La voce, pari a Euro (302.544), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.3. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione 20-o) Investimenti in gestione assicurativa	84.626.017 84.626.017	70.053.239 70.053.239
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa 40-a) Cassa e depositi bancari 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.921.098 746.353 5.174.745	2.545.346 2.345.330 200.016
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	90.547.115	72.598.585

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale 10-a) Debiti della gestione previdenziale	398.083 398.083	85.993 85.993
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.317.737 4.919.575 398.162	2.269.247 2.050.754 218.493
50 Debiti di imposta	205.278	190.106
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.921.098	2.545.346
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	84.626.017	70.053.239
CONTI D'ORDINE Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti Contributi da ricevere	1.592.016 -1.592.016	969.937 -969.937

CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	13.247.906	12.699.733
10-a)	Contributi per le prestazioni	19.252.536	18.453.442
10-b)	Anticipazioni	-1.170.619	-984.759
10-c)	Trasferimenti e riscatti	-4.630.475	-4.378.443
10-d)	Trasformazioni in rendita	-40.544	-58.016
10-e)	Erogazioni in forma di capitale	-163.499	-333.160
10-h)	Altre uscite previdenziali	-20	-
10-i)	Altre entrate previdenziali	527	669
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.536.490	1.392.888
30-b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.536.490	1.392.888
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.536.490	1.392.888
60	Saldo della gestione amministrativa	-6.340	-6.929
60-a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	460.351	385.732
60-b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-79.329	-74.499
60-c)	Spese generali ed amministrative	-88.227	-96.598
60-d)	Spese per il personale	-51.967	-60.767
60-g)	Oneri e proventi diversi	150.994	57.696
60-i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-398.162	-218.493
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.778.056	14.085.692
80	Imposta sostitutiva	-205.278	-190.106
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.572.778	13.895.586

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 84.626.017

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 84.626.017, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione stipulata con Zurich Investments Life SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 5.921.098

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 746.353, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 5.174.745 è così composta:

Crediti verso Gestori	5.165.521
Altri crediti	5.906
Crediti verso Erario	1.989
Risconti Attivi	1.329
Totale	5.174.745

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 398.083

Debiti della gestione previdenziale (10 –a)

La voce, pari a Euro 398.083, si compone come da seguente tabella:

Erario ritenute su redditi da capitale	124.155
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	142.890
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	64.171
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	29.370
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	17.184
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	11.262
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	7.726
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	1.092

Erario addizionale regionale - redditi da capitale	180
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	53
Totale	398.083

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 5.317.737

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 4.919.575, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	4.880.191
Fatture da ricevere	26.598
Fornitori	6.450
Altri debiti	4.381
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.297
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	658
Totale	4.919.575

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 4.381, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 398.162, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 205.278

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Si riferiscono a contributi di competenza 2023 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2024 per un importo pari ad Euro 1.592.016.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 13.247.906

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 19.252.536, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 12.597.302;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 6.368.760;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso del 2023 per Euro 286.474.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.170.619), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (4.630.475), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-1.846.642
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.242.618
Riscatto per conversione comparto	-962.130
Trasferimento posizione individuale in uscita	-357.246
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-130.959
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-63.379
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-27.501
Totale	-4.630.475

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (40.544), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma capitale (10-e)

La voce, pari a Euro (163.499), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (20), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 527, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 – Risultato della gestione finanziari indiretta Euro 1.536.490

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	1.536.490
Totale	-	-	1.536.490

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (6.340)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Quote associative	232.022
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	218.493
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.346
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.490
Totale	460.351

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (79.329), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (78.402) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (927).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-45.510
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-20.935
Spese per servizi amministrativi PREVINET - amministrazione titoli	-11.156
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-801
Totale	-78.402

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (88.227), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-30.280
Spese elettorali	-8.260
Contributo annuale Covip	-6.340
Spese legali e notarili	-6.166
Funzione di Gestione del Rischio	-6.134
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-6.134
Contratto fornitura servizi	-5.419
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-4.490
Advisor IORP II	-3.991
Spese per funzione finanza	-3.492
Spese pubblicazione bando di gara	-3.320
Servizi vari	-2.331

Bolli e Postali	-1.358
Spese varie	-194
Spese per stampa ed invio certificati	-131
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-61
Rimborsi spese altri consiglieri	-43
Imposte e Tasse diverse	-43
Spese hardware e software	-40
Totale	-88.227

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce di Euro (51.967) si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-27.353
Retribuzioni Direttore	-24.536
Rimborsi spese trasferte Direttore	-78
Totale	-51.967

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce di Euro 150.994 si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	93.939
Eccedenze di cassa	57.288
Altri ricavi e proventi	38
Sopravvenienze attive	4
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-179
Altri costi e oneri	-86
Oneri bancari	-9
Sanzioni amministrative	-1
Totale	150.994

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (398.162), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (205.278)

La voce, pari a Euro (205.278), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.4. Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	34.267.019	32.911.590
20-a) Depositi bancari	1.406.902	2.894.379
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.653.366	5.411.780
20-d) Titoli di debito quotati	5.782.441	6.010.862
20-h) Quote di O.I.C.R.	19.963.811	17.826.382
20-l) Ratei e risconti attivi	103.510	89.755
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	29.349	199.285
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	327.640	479.147
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.024.275	672.146
40-a) Cassa e depositi bancari	699.555	669.327
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.324.720	2.819
50 Crediti di imposta	338.016	1.103.818
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	36.629.310	34.687.554

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	208.617	1.705.682
10-a) Debiti della gestione previdenziale	208.617	1.705.682
20 Passivita' della gestione finanziaria	20.646	15.777
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	20.646	15.777
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.474.964	131.149
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.311.940	16.666
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	163.024	114.483
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.704.227	1.852.608
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	34.925.083	32.834.946
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	424.726	276.810
Contributi da ricevere	-424.726	-276.810
Contratti futures	-20.757.357	-19.753.508
Controparte c/contratti futures	20.757.357	19.753.508

CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-412.494	801.306
10-a) Contributi per le prestazioni	4.145.535	4.083.240
10-b) Anticipazioni	-406.331	-426.414
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.043.044	-2.694.963
10-d) Trasformazioni in rendita	-769	-80.603
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-111.273	-80.082
10-i) Altre entrate previdenziali	3.388	128
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.105.147	-6.092.312
30-a) Dividendi e interessi	370.714	297.080
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.734.433	-6.389.392
40 Oneri di gestione	-31.175	-31.229
40-a) Societa' di gestione	-18.000	-18.000
40-b) Depositario	-13.175	-13.229
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.073.972	-6.123.541
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.810	-1.920
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	179.615	162.212
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.163	-21.262
60-c) Spese generali ed amministrative	-23.656	-27.511
60-d) Spese per il personale	-13.865	-17.342
60-g) Oneri e proventi diversi	40.283	16.466
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-163.024	-114.483
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.659.668	-5.324.155
80 Imposta sostitutiva	-569.531	1.103.818
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.090.137	-4.220.337

NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €
Quote in essere al 01/01/2023	1.584.780,676	32.834.946
a) Quote emesse	194.227,026	4.148.923
b) Quote annullate	(213.369,985)	(4.561.417)
c) Variazione del valore quota		2.502.631
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		2.090.137
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.565.637,717	34.925.083

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2023 è di Euro 20,719.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2023 è di Euro 22,307.

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

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro (412.494) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione Euro 34.267.019

Depositi bancari (voce 20-a)

La voce, ammontante ad Euro 1.406.902, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2023 dei conti corrente detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, 20-d, 20-h)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	19.963.811	54,50
US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125	US91282CFV81	616.709	1,68
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2035 0	DE0001102515	346.760	0,95
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	302.617	0,83
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	282.950	0,77
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	251.462	0,69
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	243.239	0,66
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	243.080	0,66
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	232.008	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	215.047	0,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	211.892	0,58
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	194.902	0,53
BOOKING HOLDINGS INC 08/03/2025 ,1	XS2308321962	192.280	0,52

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	190.974	0,52
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	182.595	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	182.594	0,50
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/11/2029 ,6	FR0014008E81	179.024	0,49
HSBC HOLDINGS PLC 25/05/2026 3,9	US404280BB43	176.425	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2030 4	IT0005561888	146.031	0,40
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	142.115	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	140.656	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2033 3	FR001400H7V7	135.227	0,37
PARAMOUNT GLOBAL 15/03/2043 4,375	US92553PAP71	134.574	0,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	133.875	0,37
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	132.926	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	128.011	0,35
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	120.539	0,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2050 1	ES0000012G00	112.640	0,31
ALLIANZ SE 25/07/2053 VARIABLE	DE000A351U49	109.667	0,30
US TREASURY N/B 15/08/2047 2,75	US912810RY64	105.988	0,29
COMMERZBANK AG 18/01/2030 VARIABLE	DE000CZ43ZN8	104.846	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2052 ,75	FR0013480613	103.099	0,28
BNG BANK NV 11/01/2033 3	XS2573952517	102.318	0,28
ELECTRICITE DE FRANCE SA 11/09/2024 4,625	FR0010800540	100.507	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	99.680	0,27
A2A SPA 25/02/2025 1,75	XS1195347478	98.105	0,27
UNICREDIT SPA 16/06/2026 VARIABLE	XS2190134184	96.540	0,26
CME GROUP INC 15/09/2043 5,3	US12572QAF28	96.487	0,26
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2040 ,5	NL0013552060	96.361	0,26
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 21/05/2026 1,25	XS1822828122	96.352	0,26
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	96.297	0,26
AXA SA 28/05/2049 VARIABLE	XS1799611642	96.221	0,26
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	96.191	0,26
BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	XS2168647357	95.949	0,26
HEIDELBERG MATERIALS FIN 24/04/2028 1,75	XS1810653540	95.523	0,26
SAP SE 10/03/2028 1,25	DE000A2TSTF5	94.897	0,26
JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2040 5,5	US46625HHV50	94.614	0,26
WELLS FARGO & COMPANY 26/10/2026 1,375	XS1400169931	94.519	0,26
FIDELITY NATL INFO SERV 21/05/2030 2	XS1843435923	92.959	0,25
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	92.783	0,25
Altri		4.704.752	12,84
Totale portafoglio		32.399.618	88,42

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-2.221.215
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-16.662.612
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-1.499.137
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar24	LUNGA	CHF	-374.393
Totale				-20.757.357

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2023 non sono in essere operazioni di derivati stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	562.837	2.963.321	3.127.208	6.653.366
Titoli di Debito quotati	383.205	1.630.246	3.768.990	5.782.441
Quote di OICR	19.963.811	-	-	19.963.811
Depositi bancari	1.406.902	-	-	1.406.902
Totale	22.316.755	4.593.567	6.896.198	33.806.520

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debiti	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.526.158	2.752.740	19.963.811	119.474	26.362.183
USD	2.236.651	3.029.701	-	892.496	6.158.848
GBP	890.557	-	-	73.578	964.135
JPY	-	-	-	280.349	280.349
AUD	-	-	-	19.207	19.207
CHF	-	-	-	17.446	17.446
CAD	-	-	-	4.352	4.352
Totale	6.653.366	5.782.441	19.963.811	1.406.902	33.806.520

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in conflitto di interessi:

Fondo Comune di Investimento promosso da Etica SGR S.p.A. e gestito da Anima SGR S.p.A..

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	1.281.045	EUR	19.963.811
BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	100.000	EUR	86.336
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	92.783
Totale				20.142.930

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	10,365	10,625	10,277	10,439
Titoli di Debito quotati	1,746	3,820	6,197	5,230
Totale obbligazioni	6,869	8,200	8,044	8,012

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può

essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-5.435.444	4.324.652	-1.110.792	9.760.096
Titoli di Debito quotati	-551.657	859.568	307.911	1.411.225
Titoli di capitale quotati	-13.235	11.020	-2.215	24.255
Quote di OICR	-2.023.000	1.956.044	-66.956	3.979.044
Totale	-8.023.336	7.151.284	-872.052	15.174.620

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Stato	-	-	-	9.760.096	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.411.225	-
Titoli di Capitale quotati	8	7	15	24.255	0,060
Quote di OICR	-	-	-	3.979.044	-
Totale	8	7	15	15.174.620	-

Ratei e risconti attivi (voce 20-I)

La voce, ammontante ad Euro 103.510, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 29.349 è così composta:

Crediti per commissioni di retrocessione	29.349
Totale	29.349

Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)

La voce, pari ad Euro 327.640, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.024.275

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 699.555, comprende la quota parte del saldo del conto corrente

di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 1.324.720 è così composta:

Crediti verso Gestori	1.322.790
Altri crediti	1.576
Risconti Attivi	354
Totale	1.324.720

50 – Crediti di imposta Euro 338.016

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 208.617

Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 208.617, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	86.984
Erario ritenute su redditi da capitale	33.123
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	28.229
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	21.920
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	20.248
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	13.518
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	4.533
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	48
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	14
Totale	208.617

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 20.646

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per operazioni da regolare	12.774
Debiti per commissione di gestione	4.500
Debiti per commissioni banca depositaria	3.372
Totale	20.646

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 1.474.964

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	1.301.433
Fatture da ricevere	7.096
Fornitori	1.721
Altri debiti	1.168
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	346
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	176
Totale	1.311.940

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 1.168, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 163.024, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Conti d'ordine

Si riferiscono a contributi di competenza 2023 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2024 per un importo pari ad Euro 424.726.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (20.757.357).

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (412.494)

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 4.145.535, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 3.360.906;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 733.613;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 51.016.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (406.331), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (4.043.044), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-2.852.192
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-398.849
Trasferimento posizione individuale in uscita	-354.374
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-256.000
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-87.055
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-68.190
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-26.384
Totale	-4.043.044

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (769), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (111.273), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 3.388, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.105.147

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali Quotati	137.819	149.116
Titoli di debito quotati	171.427	172.888
Titoli di capitale quotati	204	-2.202
Quote di OICR	-	2.070.474
Depositi bancari	61.264	-31.369
Retrocessione commissioni	-	112.110
Commissioni di negoziazione	-	-15
Futures	-	263.547
Bonus CSDR	-	32
Altri ricavi	-	93
Altri costi	-	-241
Totale	370.714	2.734.433

Gli 'Altri costi' si riferiscono prevalentemente a bolli e spese e oneri bancari.

40 – Oneri di gestione (31.175)

Società di gestione (voce 40-a)

La voce, pari a Euro (18.000), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (13.175), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1.810)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 179.615, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	114.483
Quote associative	62.508
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.426
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.198
Totale	179.615

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (21.163), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (20.916) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (247).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi Amministrativi PREVINET	-12.141
Spese per servizi Amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.585
Spese per servizi Amministrativi PREVINET - amministrazione titoli	-2.976
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-214
Totale	-20.916

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (23.656), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-8.078
Spese elettorali	-2.204
Contributo annuale Covip	-1.810
Spese legali e notarili	-1.645
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-1.636
Funzione di Gestione del Rischio	-1.636
Contratto fornitura servizi	-1.446
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.198
Advisor IORP II	-1.065
Spese per funzione finanza	-932
Spese pubblicazione bando di gara	-886
Servizi vari	-622
Bolli e Postali	-362
Spese varie	-52
Spese per stampa ed invio certificati	-35
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-16
Spese hardware e software	-11
Rimborsi spese altri consiglieri	-11
Imposte e Tasse diverse	-11
Totale	-23.656

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (13.865), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-7.298
Retribuzioni Direttore	-6.546
Rimborsi spese trasferte Direttore	-21
Totale	-13.865

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 40.283, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	25.062
Eccedenze di cassa	15.284
Altri ricavi e proventi	10
Sopravvenienze attive	1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-48
Altri costi e oneri	-23
Oneri bancari	-3
Totale	40.283

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (163.024), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (569.531)

La voce, pari a Euro (569.531), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.5. Rendiconto Comparto AZIONARIO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	109.115.357	92.506.639
20-a) Depositi bancari	4.636.714	7.774.550
20-e) Titoli di capitale quotati	92.976.091	72.387.172
20-h) Quote di O.I.C.R.	9.452.488	8.648.839
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	986.469	2.247.734
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.063.595	1.448.344
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.587.966	2.088.886
40-a) Cassa e depositi bancari	2.418.067	2.080.909
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.169.899	7.977
50 Crediti di imposta	-	3.646.146
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	115.703.323	98.241.671

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.059.367	3.028.279
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.059.367	3.028.279
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.046.213	771.668
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.046.213	771.668
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	4.596.676	369.239
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.129.672	47.153
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	467.004	322.086
50 Debiti di imposta	148.528	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.850.784	4.169.186
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	108.852.539	94.072.485
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.336.937	783.194
Contributi da ricevere	-1.336.937	-783.194
Contratti futures	-69.066.234	-60.140.285
Controparte c/contratti futures	69.066.234	60.140.285

CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	2.005.770	4.982.822
10-a) Contributi per le prestazioni	13.479.861	12.690.727
10-b) Anticipazioni	-1.846.634	-1.595.792
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.287.102	-5.875.473
10-d) Trasformazioni in rendita	-12.333	-357
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-332.096	-237.018
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-2
10-i) Altre entrate previdenziali	4.074	737
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.089.130	-17.920.216
30-a) Dividendi e interessi	1.746.547	1.471.471
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.342.583	-19.391.687
40 Oneri di gestione	-163.374	-152.411
40-a) Societa' di gestione	-127.443	-118.707
40-b) Depositario	-35.931	-33.704
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.925.756	-18.072.627
60 Saldo della gestione amministrativa	-5.122	-4.715
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	519.229	457.126
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-66.619	-60.155
60-c) Spese generali ed amministrative	-73.888	-77.120
60-d) Spese per il personale	-43.640	-49.068
60-g) Oneri e proventi diversi	126.800	46.588
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-467.004	-322.086
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	17.926.404	-13.094.520
80 Imposta sostitutiva	-3.146.350	3.646.146
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.780.054	-9.448.374

NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €
Quote in essere al 01/01/2023	2.868.273,848	94.072.485
a) Quote emesse	382.034,398	13.483.935
b) Quote annullate	-325.235,161	(11.478.165)
c) Variazione del valore quota		12.774.284
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		14.780.054
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.925.073,085	108.852.539

Il valore unitario finale delle quote al 1° gennaio 2023 è di Euro 32,798.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2023 è di Euro 37,214.

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

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro 2.005.770 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione indiretta Euro 109.115.357

Depositi bancari (voce 20-a)

La voce, ammontante ad Euro 4.636.714, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2023 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-e)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	9.452.488	8,17
APPLE INC	US0378331005	4.196.806	3,63
MICROSOFT CORP	US5949181045	3.956.758	3,42
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	2.586.857	2,24
AMAZON.COM INC	US0231351067	2.213.374	1,91
NVIDIA CORP	US67066G1040	2.034.660	1,76
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	1.333.837	1,15
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	1.163.761	1,01
TESLA INC	US88160R1014	1.115.124	0,96
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	779.301	0,67
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	774.697	0,67
BROADCOM INC	US11135F1012	762.687	0,66
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	739.818	0,64
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	661.181	0,57
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	654.576	0,57

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	621.096	0,54
HOME DEPOT INC	US4370761029	602.464	0,52
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	596.280	0,52
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	592.287	0,51
GENERAL ELECTRIC CO	US3696043013	558.338	0,48
ELI LILLY & CO	US5324571083	535.442	0,46
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	534.905	0,46
CHEVRON CORP	US1667641005	532.251	0,46
BPER BANCA	IT0000066123	523.350	0,45
WELLS FARGO & CO	US9497461015	514.605	0,44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	512.053	0,44
QUALCOMM INC	US7475251036	506.140	0,44
SALESFORCE INC	US79466L3024	495.560	0,43
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	490.430	0,42
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	489.369	0,42
MCKESSON CORP	US58155Q1031	485.186	0,42
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	478.805	0,41
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	476.620	0,41
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	474.925	0,41
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	467.900	0,40
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	459.706	0,40
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	US98956P1021	457.284	0,40
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	452.081	0,39
QUANTA SERVICES INC	US74762E1029	450.544	0,39
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0005508921	450.388	0,39
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	448.109	0,39
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	440.309	0,38
LINDE PLC	IE000S9YS762	437.100	0,38
ADOBE INC	US00724F1012	435.167	0,38
REPLY SPA	IT0005282865	428.049	0,37
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	427.395	0,37
NESTLE SA-REG	CH0038863350	425.000	0,37
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	417.798	0,36
ASML HOLDING NV	NL0010273215	415.155	0,36
MITSUBISHI CORP	JP3898400001	415.153	0,36
Altri		52.955.410	45,77
Totale portafoglio		102.428.579	88,53

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar24	LUNGA	CAD	-1.875.384
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-3.248.130
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-57.128.959
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-4.319.029
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar24	LUNGA	AUD	-872.364
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar24	LUNGA	CHF	-1.622.368
Totale				-69.066.234

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2023 sono in essere le seguenti operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
BANCO BPM SPA	IT0005218380	28/12/2023	02/01/2024	7.300	EUR	1,0000	34.653
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	167	USD	1,1114	169.311
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	437	USD	1,1114	67.556
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	200	USD	1,1114	119.849
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	28/12/2023	04/01/2024	900	JPY	156,5700	22.278
ELI LILLY & CO	US5324571083	28/12/2023	02/01/2024	79	USD	1,1114	41.555
FAST RETAILING CO LTD	JP3802300008	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	156,5700	45.307
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	282	USD	1,1114	64.668
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	28/12/2023	04/01/2024	4.500	JPY	156,5700	41.714
LEONARDO SPA	IT0003856405	28/12/2023	02/01/2024	2.500	EUR	1,0000	37.381
LINDE PLC	IE000S9YS762	28/12/2023	02/01/2024	156	USD	1,1114	57.868
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	1.200	JPY	156,3300	40.283
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	392	USD	1,1114	104.672
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	28/12/2023	04/01/2024	1.400	JPY	156,5700	31.450
Totale							878.545

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DIVIDENDI	53.315
Totale	53.315

Al 31 dicembre 2023 sono in essere le seguenti operazioni di acquisto di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	724	USD	1,1114	-131.582
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	1.317	USD	1,1114	-74.824
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	399	USD	1,1114	-70.008
ERG SPA	IT0001157020	28/12/2023	02/01/2024	1.800	EUR	1,0000	-51.978
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	400	JPY	156,5700	-26.037
HOYA CORP	JP3837800006	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	156,5700	-56.677
KEYENCE CORP	JP3236200006	28/12/2023	04/01/2024	100	JPY	156,5700	-40.087
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	1.137	USD	1,1114	-63.227
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	28/12/2023	02/01/2024	174	USD	1,1114	-56.700
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	NL00150010I1	28/12/2023	02/01/2024	7.500	EUR	1,0000	-17.851
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	1.905	USD	1,1114	-99.036
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	8.943	USD	1,1114	-122.180
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	565	USD	1,1114	-79.720
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	2.200	JPY	156,5700	-84.628
Totale							-974.535

Tipo operazione		Controvalore divisa ricalcolato
DERIVATI		29.151
Totale		-29.151

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	11.791.603	8.740.536	72.022.450	421.502	92.976.091
Quote di OICR	9.452.488	-	-	-	9.452.488
Depositi bancari	4.636.714	-	-	-	4.636.714
Totale	25.880.805	8.740.536	72.022.450	421.502	107.065.293

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	59.504.581	3.233.910	62.738.491
EUR	27.917.877	209.231	28.127.108
JPY	5.276.567	735.084	6.011.651
GBP	3.442.792	115.155	3.557.947
CAD	2.090.142	137.914	2.228.056
CHF	1.731.939	46.502	1.778.441
AUD	1.098.010	136.512	1.234.522
DKK	537.663	640	538.303
HKD	421.502	4.511	426.013
SEK	276.231	4.521	280.752
NOK	131.275	2.218	133.493
SGD	-	10.516	10.516
Totale	102.428.579	4.636.714	107.065.293

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.344	EUR	84.121
BANCO BPM SPA	IT0005218380	26.528	EUR	126.830
BFF BANK SPA	IT0005244402	26.052	EUR	268.857
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	830.331	EUR	9.452.488
Totale				9.932.296

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di capitale quotati	-116.258.752	108.984.406	-7.274.346	225.243.158
Quote di OICR	-1.200.000	543.834	-656.166	1.743.834
Totale	-117.458.752	109.528.240	-7.930.512	226.986.992

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Capitale quotati	68.645	62.309	130.954	225.243.158	0,058
Quote di OICR	-	-	-	1.743.834	-
Totale	68.645	62.309	130.954	226.986.992	0,058

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 986.469 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	931.860
Crediti per commissioni di retrocessione	54.609
Totale	986.469

Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)

La voce, pari ad Euro 1.063.595, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 6.587.966

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 2.418.067, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 4.169.899 è così composta:

Crediti verso Gestori	4.163.824
Altri Crediti	4.959
Risconti Attivi	1.116
Totale	4.169.899

PASSIVITÀ**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 1.059.367****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 1.059.367, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	234.844
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	196.003
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	157.794
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	131.719
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	104.394
Erario ritenute su redditi da capitale	104.262
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	65.723
Passività della gestione previdenziale	46.933
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	17.500
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	151
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	44
Totale	1.059.367

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 1.046.213

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per operazioni da regolare	1.003.686
Debiti per commissione di gestione	33.084
Debiti per commissioni banca depositaria	9.138
Debiti per altre commissioni	305
Totale	1.046.213

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 4.596.676

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	4.096.598
Fatture da ricevere	22.336
Fornitori	5.416
Altri debiti	3.679
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.090
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	553
Totale	4.129.672

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 3.679, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 467.004, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 148.528

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Si riferiscono a contributi di competenza 2023 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2024 per un importo pari ad Euro 1.336.937.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (69.066.234).

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 2.005.770

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 13.479.861, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 10.577.051;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 2.704.571;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 198.239.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.846.634), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (9.287.102), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-4.667.347
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.664.277
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.518.438
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-819.400
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-237.452
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-232.335
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-147.853
Totale	-9.287.102

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (12.333), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (332.096), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 4.074, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 16.089.130

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	1.523.911	13.595.868
Depositi bancari	222.636	-114.756
Quote di OICR	-	147.483
Futures	-	650.199
Commissioni di retrocessione	-	211.825
Commissioni di negoziazione	-	-130.954
Sopravvenienze attive	-	4.283
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	12
Altri ricavi	-	87
Altri costi	-	-21.464
Totale	1.746.547	14.342.583

Gli 'Altri ricavi' si riferiscono a proventi diversi ed arrotondamenti attivi.

Gli 'Altri costi' si riferiscono principalmente a bolli e oneri bancari.

40 - Oneri di gestione (163.374)

Società di gestione (voce 40-a)

La voce, pari a Euro (127.443), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (35.931), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (5.122)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 519.229, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	322.086
Quote associative	188.883
Trattenute per copertura oneri funzionamento	4.489
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	3.771
Totale	519.229

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (66.619), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il

servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (65.841) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (778).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-38.218
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-17.581
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Amministrazione titoli	-9.369
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-673
Totale	-65.841

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (73.888), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-25.428
Spese elettorali	-6.937
Spese legali e notarili	-5.178
Funzione di Gestione del Rischio	-5.151
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-5.151
Contributo annuale Covip	-5.122
Contratto fornitura servizi	-4.550
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-3.771
Advisor IORP II	-3.352
Spese per funzione finanza	-2.933
Spese pubblicazione bando di gara	-2.788
Servizi vari	-1.958
Bolli e Postali	-1.140
Spese varie	-163
Spese per stampa ed invio certificati	-110
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-51
Rimborsi spese altri consiglieri	-36
Imposte e Tasse diverse	-36
Spese hardware e software	-33
Totale	-73.888

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (43.640), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-22.971
Retribuzioni Direttore	-20.604
Rimborsi spese trasferte Direttore	-65
Totale	-43.640

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 126.800, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	78.888
Eccedenze di cassa	48.109
Altri ricavi e proventi	32
Sopravvenienze attive	3
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-151
Altri costi e oneri	-72
Oneri bancari	-8
Sanzioni amministrative	-1
Totale	126.800

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (467.004), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.A. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva (3.148.350)

La voce, pari a Euro 3.148.350, rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.6. Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	60.262.423	55.079.755
20-a) Depositi bancari	541.843	1.900.407
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	24.880.034	20.881.639
20-d) Titoli di debito quotati	9.473.339	8.206.857
20-e) Titoli di capitale quotati	11.553.501	10.299.007
20-h) Quote di O.I.C.R.	11.145.625	10.643.077
20-l) Ratei e risconti attivi	243.575	180.267
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	18.938	1.041.819
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	2.405.568	1.926.682
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	3.495.757	1.138.430
40-a) Cassa e depositi bancari	1.327.460	1.134.177
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.168.297	4.253
50 Crediti di imposta	595.363	1.697.878
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	64.353.543	57.916.063

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passività della gestione previdenziale	471.641	2.383.308
10-a) Debiti della gestione previdenziale	471.641	2.383.308
20 Passività della gestione finanziaria	194.633	147.395
20-d) Altre passività della gestione finanziaria	194.633	147.395
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	2.422.183	225.605
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	2.147.380	25.139
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	274.803	200.466
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.088.457	2.756.308
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	61.265.086	55.159.755
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	695.191	417.540
Contributi da ricevere	-695.191	-417.540
Contratti futures	-30.434.667	-23.937.814
Controparte c/contratti futures	30.434.667	23.937.814

CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	2.459.926	1.010.530
10-a) Contributi per le prestazioni	8.898.317	7.657.834
10-b) Anticipazioni	-899.552	-844.498
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.099.289	-5.624.768
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.692	-10.577
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-434.858	-167.461
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.572.601	-9.851.267
30-a) Dividendi e interessi	946.148	891.715
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.626.453	-10.742.982
40 Oneri di gestione	-123.852	-33.907
40-a) Societa' di gestione	-102.211	-11.985
40-b) Depositario	-21.641	-21.922
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.448.749	-9.885.174
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.730	-2.765
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	301.960	272.460
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.642	-32.071
60-c) Spese generali ed amministrative	-38.487	-41.366
60-d) Spese per il personale	-22.693	-26.159
60-g) Oneri e proventi diversi	65.935	24.837
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-274.803	-200.466
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.905.945	-8.877.409
80 Imposta sostitutiva	-800.614	1.697.878
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.105.331	-7.179.531

NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €
Quote in essere al 01/01/2023	5.357.887,609	
a) Quote emesse	839.359,438	8.898.317
b) Quote annullate	(608.262,091)	(6.438.391)
c) Variazione del valore quota		3.645.405
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		6.105.331
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.588.984,956	
		61.265.086

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2023 è di Euro 10,295.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2023 è di Euro 10,962.

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

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro 2.459.926 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 60.262.423

Depositi bancari (voce 20-a)

La voce, ammontante ad Euro 541.843, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2023 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, d)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	9.794.274	15,22
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	2.839.163	4,41
US TREASURY N/B 31/10/2028 1,375	US91282CDF59	2.387.327	3,71
US TREASURY N/B 15/05/2052 2,875	US912810TG31	2.103.705	3,27
US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJJ18	1.422.067	2,21
TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	1.359.636	2,11
US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625	US912828ZE35	1.349.176	2,10
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	1.189.421	1,85
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2030 2,4	DE000BU27006	1.020.145	1,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	976.045	1,52
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	962.890	1,50

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	944.668	1,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	911.913	1,42
US TREASURY N/B 31/07/2029 2,625	US91282CFC01	892.973	1,39
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	840.255	1,31
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	811.875	1,26
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2027 1	CA135087F825	806.887	1,25
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	805.692	1,25
MICROSOFT CORP	US5949181045	646.244	1,00
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2047 1,5	GB00BDCHBW80	624.940	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	609.460	0,95
APPLE INC	US0378331005	561.909	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	547.567	0,85
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	511.095	0,79
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	503.685	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	502.600	0,78
AMAZON.COM INC	US0231351067	322.305	0,50
COCA-COLA CO/THE 01/06/2030 1,65	US191216CV08	287.210	0,45
NVIDIA CORP	US67066G1040	286.375	0,45
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	273.454	0,42
GENERAL MOTORS CO 01/10/2025 6,125	US37045VAV27	226.527	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	221.967	0,34
AMERICAN HONDA FINANCE 15/02/2028 3,5	US02665WCE93	219.607	0,34
PEPSICO INC 01/05/2030 1,625	US713448EZ78	219.348	0,34
BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 VARIABLE (22/05/2018)	US06051GHD43	205.947	0,32
TORONTO-DOMINION BANK 06/01/2026 ,75	US89114QCP19	199.752	0,31
BANK OF NOVA SCOTIA 10/01/2025 1,45	US06417XAB73	188.176	0,29
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	181.913	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	180.919	0,28
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 15/02/2025 3,75	US29379VBE20	177.778	0,28
REPUBLIC OF AUSTRIA 23/05/2034 2,4	AT0000A10683	176.326	0,27
JPMORGAN CHASE & CO 15/07/2041 5,6	US46625HJB78	165.707	0,26
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	164.813	0,26
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	164.142	0,26
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	162.350	0,25
APPLE INC 13/11/2027 3	US037833DK32	157.262	0,24
INTEL CORP 19/05/2026 2,6	US458140AU47	153.482	0,24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 01/02/2041 6,25	US38141GGM06	151.748	0,24
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	149.849	0,23
BIOGEN INC 01/05/2030 2,25	US09062XAH61	146.149	0,23
Altri		16.343.781	25,40
Totale portafoglio		57.052.499	88,66

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-2.373.634
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar24	LUNGA	CAD	-1.125.231
Futures	EURO FX Curr FUT Mar24	LUNGA	USD	-26.935.802
Totale				-30.434.667

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2023 non sono in essere operazioni di derivati stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.334.026	4.668.486	18.877.522	-	24.880.034
Titoli di Debito quotati	-	283.096	9.190.243	-	9.473.339
Titoli di Capitale quotati	238.021	1.769.474	9.525.547	20.459	11.553.501
Quote di OICR	-	11.145.625	-	-	11.145.625
Depositi bancari	541.843	-	-	-	541.843
Totale	2.113.890	17.866.681	37.593.312	20.459	57.594.342

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	15.567.284	9.473.339	8.418.857	130.392	33.589.872
EUR	6.002.511	-	12.766.015	345.066	19.113.592
GBP	2.399.707	-	686.768	24.283	3.110.758
CAD	806.887	-	213.198	14.183	1.034.268
CHF	-	-	336.111	2.367	338.478
DKK	-	-	195.707	5.360	201.067
AUD	103.645	-	-	11.939	115.584
SEK	-	-	74.850	2.753	77.603
NOK	-	-	7.620	5.500	13.120
Totale	24.880.034	9.473.339	22.699.126	541.843	57.594.342

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BLACKROCK INC	US09247X1019	121	USD	88.894
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	96.419	EUR	9.794.274
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	2.021	EUR	511.095
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	6.489	EUR	840.255
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	5.856	EUR	15.480
Totale				11.249.998

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	7,349	9,024	7,866	8,057
Titoli di Debito quotati	-	7,739	6,850	6,876
Totale obbligazioni	7,349	8,950	7,532	7,730

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-32.564.511	28.989.250	-3.575.261	61.553.761
Titoli di Debito quotati	-3.747.035	2.511.081	-1.235.954	6.258.116
Titoli di capitale quotati	-13.857.941	14.676.491	818.550	28.534.432
Quote di OICR	-1.296.099	1.658.618	362.519	2.954.717
Totale	-51.465.586	47.835.440	-3.630.146	99.301.026

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Stato	-	-	-	61.553.761	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	6.258.116	-
Titoli di Capitale quotati	4.172	4.425	8.596	28.534.432	0,030
Quote di OICR	-	-	-	2.954.717	-
Totale	4.172	4.425	8.596	99.301.026	0,009

Ratei e risconti attivi (voce 20-I)

La voce, ammontante ad Euro 243.575, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 18.938 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	9.478
Crediti per commissioni di retrocessione	9.431
Crediti per penali CSDR da rimborsare	29
Totale	18.938

Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)

La voce, pari ad Euro 2.405.568, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 3.495.757

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 1.327.460 comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 2.168.297, è così composta:

Crediti verso Gestori	2.165.138
Altri Crediti	2.579
Risconti Attivi	580
Totale	2.168.297

50 – Crediti di imposta Euro 595.363

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

PASSIVITÀ

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 471.641

Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 471.641, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	137.586
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	103.027
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	55.245
Erario ritenute su redditi da capitale	54.215
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.541
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	42.427
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	22.611
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	2.887
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	79
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	23
Totale	471.641

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 194.633

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissioni di overperformance	174.650
Debiti per commissione di gestione	14.367
Debiti per commissioni banca depositaria	5.311
Debiti per altre commissioni	305
Totale	194.633

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.422.183

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	2.130.182
Fatture da ricevere	11.614
Fornitori	2.816
Altri debiti	1.913
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	567
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	288
Totale	2.147.380

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 1.913, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 274.803, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Conti d'ordine

Si riferiscono a contributi di competenza 2023 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2024 per un importo pari ad Euro 695.191.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (30.434.667)

Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 2.459.926

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 8.898.317, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 5.501.848;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 3.140.983;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2023 per Euro 255.486.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (899.552), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (5.099.289), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-2.659.300
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.158.086
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-466.572
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-464.477
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-215.807
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-81.076
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-53.971
Totale	-5.099.289

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (4.692), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (434.858), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro (4.572.601)

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	381.264	485.545
Titoli di debito quotati	360.608	33.241
Titoli di capitale quotati	173.902	2.095.583
Quote di OICVM - Prezzi	-	865.067
Depositi bancari	30.374	-3.577
Futures	-	123.772
Commissioni di retrocessione	-	38.690
Commissioni di negoziazione	-	-8.596
Sopravvenienze attive	-	2.341
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	347
Sopravvenienze passive	-	-4
Altri costi	-	-6.033
Altri ricavi	-	77
Totale	946.148	3.626.453

Gli "Altri costi" si riferiscono principalmente a bolli e spese.

Gli "Altri ricavi" si riferiscono a proventi diversi e arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione (123.852)

Società di gestione (voce 40-a)

La voce, pari a Euro (102.211), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (21.641), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (2.730)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 301.960, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	200.466
Quote associative	97.199
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.334
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.961
Totale	301.960

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (34.642), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (34.237) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (405).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-19.873
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-9.142
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Amministrazione titoli	-4.872
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-350
Totale	-34.237

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (38.487), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-13.222
Spese elettorali	-3.607
Contributo annuale Covip	-2.730
Spese legali e notarili	-2.693
Funzione di Gestione del Rischio	-2.679
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-2.679
Contratto fornitura servizi	-2.366
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.961
Advisor IORP II	-1.743
Spese per funzione finanza	-1.524
Spese pubblicazione bando di gara	-1.450
Servizi vari	-1.017
Bolli e Postali	-592
Spese varie	-85
Spese per stampa ed invio certificati	-57
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-27
Rimborsi spese altri consiglieri	-19
Imposte e Tasse diverse	-19
Spese hardware e software	-17
Totale	-38.487

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (22.693), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	- 11.945
Retribuzioni Direttore	-10.714
Rimborsi spese trasferte Direttore	-34
Totale	-22.693

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 65.935, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	41.020
---------------------------------	--------

Eccedenze di cassa	25.016
Altri ricavi e proventi	17
Sopravvenienze attive	2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-78
Altri costi e oneri	-37
Oneri bancari	-5
Totale	65.935

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (274.803), rappresenta la quota, rinviate agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.a. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva (800.614)

La voce, pari a Euro (800.614), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

4. - ALLEGATI

Nei paragrafi seguenti sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

4.1. Comparto AZIONARIO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	13/01/2023	17/01/2023	DE0008404005	ALLIANZ SE REG	48	10.445	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/01/2023	17/01/2023	ES0113900137	BANCO SANTANDER	2.908	9.104	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/01/2023	23/01/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.976	150.470	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/01/2023	17/01/2023	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.558	141.823	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/01/2023	19/01/2023	US6174464486	MORGAN STANLEY	329	32.141	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/01/2023	18/01/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	11.000	41.537	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/01/2023	17/01/2023	FR0000131104	BNP PARIBAS	105	6.256	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/02/2023	07/02/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	748	59.185	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/02/2023	07/02/2023	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	732	103.204	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/03/2023	08/03/2023	IT0000062072	ASSICURAZIONI G	3.700	69.430	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/03/2023	13/03/2023	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	452	59.893	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/03/2023	14/03/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	758	45.571	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/03/2023	15/03/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	2.193	114.570	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/03/2023	16/03/2023	US6174464486	MORGAN STANLEY	866	78.260	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/03/2023	17/03/2023	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	438	56.035	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/03/2023	21/03/2023	US8574771031	STATE STREET CO	536	38.410	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/04/2023	17/04/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.890	97.714	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/04/2023	18/04/2023	FR0000131104	BNP PARIBAS	966	55.936	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/04/2023	17/04/2023	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	61.663	700.000	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	17/04/2023	19/04/2023	US8574771031	STATE STREET CO	431	30.741	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2023	21/04/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	61	3.394	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2023	21/04/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	20	1.114	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2023	21/04/2023	US8574771031	STATE STREET CO	31	2.343	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2023	21/04/2023	US8574771031	STATE STREET CO	10	758	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/04/2023	28/04/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	6.500	24.815	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/05/2023	04/05/2023	US8574771031	STATE STREET CO	993	69.269	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2023	05/05/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	360	17.677	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/05/2023	08/05/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.611	75.381	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/05/2023	25/05/2023	US8085131055	SCHWAB CHARLES	2.105	111.452	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/06/2023	08/06/2023	US8574771031	STATE STREET CO	2.000	148.709	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/07/2023	06/07/2023	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	44.575	500.000	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	28/07/2023	01/08/2023	US8574771031	STATE STREET CO	2.000	141.819	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/09/2023	13/09/2023	IT0003115950	DE LONGHI SPA	1.800	41.871	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/09/2023	22/09/2023	CH0012032048	ROCHE HOLDING A	115	29.500	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/09/2023	22/09/2023	CH0012005267	NOVARTIS AG REG	1.060	98.526	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/11/2023	22/11/2023	IT0005244402	BFF BANK SPA	6.800	67.364	EUR	Str finanz.emessi/coll.da Banca Dep
V	21/11/2023	23/11/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	12.000	61.640	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/12/2023	05/12/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	2.300	11.812	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/12/2023	11/12/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	31.000	154.610	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/12/2023	14/12/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	21.000	106.673	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/12/2023	15/12/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	20.000	100.150	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/12/2023	15/12/2023	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	48.401	543.834	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	15/12/2023	19/12/2023	IT0005218380	BANCO BPM SPA	10.800	50.972	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/12/2023	02/01/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	7.300	34.653	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	12/01/2023	16/01/2023	BANCA AKROS SPA	BANCO DESIO E D	1.333,00	4.173,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/01/2023	17/01/2023	BANCA AKROS SPA	BANCO DESIO E D	1.853,00	5.827,70	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/01/2023	18/01/2023	BANCA AKROS SPA	BANCO DESIO E D	2.843,00	8.890,97	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/01/2023	18/01/2023	BANCA AKROS SPA	ERG SPA	1.500,00	42.659,44	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/01/2023	25/01/2023	BANCA AKROS SPA	ERG SPA	2.500,00	69.027,31	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/01/2023	26/01/2023	BANCA AKROS SPA	ERG SPA	2.812,00	77.686,88	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/01/2023	20/01/2023	BANCA AKROS SPA	ARNOLDO MONDADO	13.000,00	25.315,78	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/01/2023	24/01/2023	BANCA AKROS SPA	ARNOLDO MONDADO	15.000,00	29.323,89	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/01/2023	26/01/2023	BANCA AKROS SPA	GEFRAN	109,00	1.064,99	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/01/2023	26/01/2023	BANCA AKROS SPA	MONCLER SPA	717,00	40.216,98	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/01/2023	20/01/2023	BANCA AKROS SPA	OVS SPA	3.500,00	8.133,98	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/01/2023	16/01/2023	BANCA AKROS SPA	IMMOBIL GRANDE	2.500,00	8.277,53	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/01/2023	17/01/2023	BANCA AKROS SPA	IMMOBIL GRANDE	2.291,00	7.566,06	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/01/2023	18/01/2023	BANCA AKROS SPA	IMMOBIL GRANDE	2.000,00	6.633,02	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/01/2023	26/01/2023	BANCA AKROS SPA	IVECO GROUP NV	5.335,00	38.584,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/02/2023	06/02/2023	BANCA AKROS SPA	FERRARI NV	163,00	39.902,62	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/02/2023	07/02/2023	BANCA AKROS SPA	BANCA MONTE DEI	13.000,00	33.218,02	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/02/2023	08/02/2023	BANCA AKROS SPA	ARNOLDO MONDADO	7.190,00	13.929,45	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/02/2023	08/02/2023	BANCA AKROS SPA	EL.EN. SPA	2.000,00	31.247,14	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/02/2023	10/02/2023	BANCA AKROS SPA	ARNOLDO MONDADO	6.000,00	11.796,72	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/02/2023	10/02/2023	BANCA AKROS SPA	GEFRAN	3.682,00	37.057,69	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/02/2023	10/02/2023	BANCA AKROS SPA	EL.EN. SPA	1.000,00	16.160,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/02/2023	15/02/2023	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	800,00	13.038,41	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/02/2023	15/02/2023	BANCA AKROS SPA	SAES GETTERS SP	1.000,00	32.938,86	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/02/2023	16/02/2023	BANCA AKROS SPA	SAES GETTERS SP	645,00	21.463,82	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/02/2023	16/02/2023	BANCA AKROS SPA	CALTAGIRONE SPA	355,00	1.312,39	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/02/2023	17/02/2023	BANCA AKROS SPA	SAES GETTERS SP	500,00	16.563,23	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/02/2023	27/02/2023	BANCA AKROS SPA	DE LONGHI SPA	1.000,00	22.709,12	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/03/2023	09/03/2023	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	700,00	13.451,66	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/03/2023	28/03/2023	BANCA AKROS SPA	EL.EN. SPA	400,00	4.784,01	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2023	06/04/2023	BANCA AKROS SPA	A2A SPA	14.000,00	20.535,47	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2023	06/04/2023	BANCA AKROS SPA	TOD S SPA	1.300,00	48.481,43	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2023	06/04/2023	BANCA AKROS SPA	SIT SPA	702,00	3.426,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2023	13/04/2023	BANCA AKROS SPA	CALTAGIRONE SPA	800,00	3.219,42	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2023	13/04/2023	BANCA AKROS SPA	RECORDATI SPA	1.000,00	39.683,68	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	11/04/2023	13/04/2023	BANCA AKROS SPA	SIT SPA	268,00	1.377,03	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/04/2023	14/04/2023	BANCA AKROS SPA	CALTAGIRONE SPA	500,00	2.011,79	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/04/2023	20/04/2023	BANCA AKROS SPA	AUTOGRILL SPA	12.419,00	79.430,18	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/04/2023	28/04/2023	BANCA AKROS SPA	EL.EN. SPA	1.000,00	11.492,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/05/2023	05/05/2023	BANCA AKROS SPA	DANIELI CO RSP	1.000,00	18.460,87	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2023	05/05/2023	BANCA AKROS SPA	DANIELI + CO	1.333,00	31.334,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	FNM SPA	25.000,00	11.080,85	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	BPER BANCA S.P.	13.600,00	36.675,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	DANIELI CO RSP	380,00	7.196,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	DANIELI + CO	239,00	5.634,58	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	LEONARDO SPA	9.400,00	98.622,84	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/05/2023	11/05/2023	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	20.300,00	26.134,77	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/05/2023	12/05/2023	BANCA AKROS SPA	DANIELI + CO	68,00	1.605,56	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/05/2023	17/05/2023	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	450,00	8.609,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/05/2023	18/05/2023	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	233,00	4.500,25	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/06/2023	19/06/2023	BANCA AKROS SPA	SERI INDUSTRIAL	1.898,00	7.484,44	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/07/2023	31/07/2023	BANCA AKROS SPA	DATALOGIC SPA	657,00	4.360,19	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/10/2023	01/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GENERAL ELECTRI	497,00	54.586,79	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/10/2023	02/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LVMH MOET HENNE	22,00	14.991,12	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/11/2023	06/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MCDONALD S CORP	64,00	17.079,33	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/11/2023	06/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VONOVIA SE	3.230,00	75.388,84	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/11/2023	06/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GSK PLC	1.714,00	23.870,29	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/11/2023	06/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BNP PARIBAS	1.030,00	57.042,89	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/11/2023	07/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SANDOZ GROUP AG	473,00	11.637,18	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/11/2023	07/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SEMPRA ENERGY	990,00	72.148,79	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/11/2023	09/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SANOFI	638,00	53.346,56	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/11/2023	10/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LVMH MOET HENNE	111,00	78.767,99	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/11/2023	13/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO BPM SPA	23.000,00	116.514,75	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/11/2023	14/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AIR LIQUIDE SA	713,00	118.610,85	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/11/2023	15/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CELLNEX TELECOM	3.732,00	115.294,97	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/11/2023	16/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SHELL PLC NEW	3.638,00	95.394,85	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/11/2023	21/11/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NORSK HYDRO ASA	21.573,00	1.395.127,60	NOK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/11/2023	04/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMAZON.COM INC	400,00	57.943,96	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/11/2023	04/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DSV A/S	465,00	484.270,04	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/11/2023	22/11/2023	BANCA AKROS SPA	BPER BANCA S.P.	8.900,00	31.524,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	20/11/2023	22/11/2023	BANCA AKROS SPA	BANCO DESIO E D	13.376,00	50.530,95	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/11/2023	22/11/2023	BANCA AKROS SPA	INTERPUMP GROUP	500,00	21.333,29	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/11/2023	22/11/2023	BANCA AKROS SPA	WEBUILD SPA	21.000,00	38.812,38	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/11/2023	22/11/2023	BANCA AKROS SPA	OVS SPA	1.500,00	2.710,18	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/12/2023	05/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LEONARDO SPA	3.608,00	50.950,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/12/2023	05/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PROSUS	1.013,00	30.583,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/12/2023	05/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DEUTSCHE LUFTHA	14.756,00	121.297,70	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/12/2023	05/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DEUTSCHE LUFTHA	14.756,00	121.297,70	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/12/2023	06/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS AG REG	369,00	57.914,72	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/12/2023	06/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BASF SE	1.815,00	78.996,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/12/2023	07/12/2023	BANCA AKROS SPA	UNIEURO SPA	650,00	6.333,18	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/12/2023	08/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	KERRY GROUP PLC	1.077,00	81.975,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/12/2023	08/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	KERRY GROUP PLC	1.077,00	81.975,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/12/2023	14/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HEINEKEN NV	1.383,00	121.894,23	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/12/2023	14/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO BPM SPA	22.000,00	112.513,05	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/12/2023	15/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BAYERISCHE MOTO	1.212,00	121.594,33	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/12/2023	15/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MERCEDES BENZ G	964,00	59.747,55	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/12/2023	15/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO BPM SPA	24.085,00	115.206,46	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/12/2023	18/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GLOBAL PAYMENTS	592,00	76.330,63	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/12/2023	18/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SYSCO CORP	2.103,00	157.259,15	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2023	21/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PEPSICO INC	2.081,00	349.491,96	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/12/2023	21/12/2023	BANCA AKROS SPA	TINEXTA SPA	1.500,00	30.245,99	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/12/2023	27/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WEIR GROUP PLC/	5.718,00	107.315,11	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/12/2023	27/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	RECKITT BENCKIS	1.141,00	61.891,33	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/12/2023	27/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NIKE INC CL B	900,00	97.835,45	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/12/2023	28/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ENEL SPA	7.710,00	51.743,90	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/12/2023	28/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LEONARDO SPA	12.280,00	180.683,82	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/12/2023	28/12/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO BPM SPA	17.975,00	85.410,86	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

4.2. Comparto BILANCIATO ETICO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	03/02/2023	03/02/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	40.799,67	600.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/03/2023	17/03/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	56.498,00	795.096,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/07/2023	28/07/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	49.286,98	750.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/10/2023	31/10/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	11.297,84	160.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/11/2023	27/11/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	23.186,64	343.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/12/2023	22/12/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	74.760,00	1.160.948,04	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/02/2023	03/02/2023	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	40.799,67	600.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	30/03/2023	03/04/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ABBV 1.375 05/2	100.000,00	98.827,25	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/03/2023	03/04/2023	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CNHI 0 04/24	100.000,00	96.443,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/09/2023	04/09/2023	ETICA SGR SPA	ETICA AZIONARIO	11.136,59	170.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

4.3. Comparto OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	03/01/2023	05/01/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	39,00	27.689,47	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
V	07/03/2023	09/03/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	27,00	18.257,64	USD	Partecipazioni del Gruppo
A	22/03/2023	24/03/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.748,00	6.495,47	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	29/03/2023	31/03/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	14,00	9.153,96	USD	Partecipazioni del Gruppo
V	02/05/2023	04/05/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	843,00	1.961,83	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	05/05/2023	09/05/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.139,00	2.724,17	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	10/05/2023	12/05/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	6,00	3.771,66	USD	Partecipazioni del Gruppo
V	23/05/2023	25/05/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.399,00	5.599,99	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	15/06/2023	19/06/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.511,00	3.553,26	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
V	16/06/2023	21/06/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	11.195,54	1.068.614,01	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	26/07/2023	28/07/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.542,00	3.916,35	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
V	01/08/2023	03/08/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	394,00	1.031,89	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
V	01/08/2023	03/08/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	11,00	8.065,24	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	25/09/2023	27/09/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	19,00	12.479,92	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
V	04/10/2023	09/10/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.219,73	590.003,68	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	16/10/2023	18/10/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	21,00	13.432,88	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	03/11/2023	07/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	22,00	14.507,82	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
V	17/11/2023	21/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	17,00	12.224,50	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	17/11/2023	22/11/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.120,76	596.958,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	27/11/2023	29/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	3,00	2.186,04	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	27/11/2023	30/11/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	5.734,10	560.738,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	15/12/2023	19/12/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	18,00	14.330,41	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	22/12/2023	28/12/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.232,00	3.253,62	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
A	22/12/2023	29/12/2023	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	25,65	6.421,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	22/12/2023	29/12/2023	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	77,66	9.907,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	22/12/2023	29/12/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	1.200,94	122.075,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	01/08/2023	03/08/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	394,00	1.031,89	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
V	01/08/2023	03/08/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	11,00	8.065,24	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	25/09/2023	27/09/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	19,00	12.479,92	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
V	04/10/2023	09/10/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.219,73	590.003,68	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	16/10/2023	18/10/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	21,00	13.432,88	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	03/11/2023	07/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	22,00	14.507,82	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	17/11/2023	21/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	17,00	12.224,50	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	17/11/2023	22/11/2023	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.120,76	596.958,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	27/11/2023	29/11/2023	US09247X1019	BLACKROCK INC	3,00	2.186,04	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
Non risultano operazioni da segnalare								

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it
Pec:
Fondopensione.db@actaliscertymail.it.



www.fondopensionedb.it

4.4. APPENDICE NOTA INFORMATIVA - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

'Informativa sulla sostenibilità'

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO AZIONARIO

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

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



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it

Pec:

Fondopensione.db@actaliscertymail.it.



www.fondopensionedb.it

COMPARTO BILANCIATO ETICO

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali	
<p>Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?</p>	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): <u> </u> %</p> <p><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari allo: <u> </u> %</p>	
<p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) <u> </u> % di investimenti sostenibili</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>	

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Questo prodotto finanziario promuove in generale la sostenibilità ambientale, sociale e di governance e in particolare il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore Delegato sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali,
 - delle aziende appartenenti al settore della difesa/aerospazio,
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano.

Le limitazioni di cui sopra afferiscono agli investimenti diretti e non a quelli indiretti, effettuati tramite derivati su indici o OICVM. che, in ogni caso e a loro volta, sono classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR e pertanto ritenuti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

Sì. Essi sono misurati tramite un algoritmo del Gestore Delegato, che li mette in relazione indiretta con la qualità ESG del prodotto finanziario. Nello specifico, si ritiene che tali rischi aumentino al diminuire della disponibilità di dati ESG sugli emittenti (così come forniti dagli specialisti esterni utilizzati) o all'aumentare della presenza di emittenti con basse valutazioni ambientali, sociali o di governance. Sotto questo profilo, si ritiene che i rischi di sostenibilità, per un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali, siano sufficientemente contenuti quando:

- gli emittenti con rating ESG Combined minore o uguale a C- (su una scala che va da A+ a D-) non sono più del 10% delle attività del prodotto finanziario (sempre che abbiano passato il test di Good Governance descritto nei paragrafi successivi);
- la somma degli emittenti con rating ESG Combined minore o uguale a C- e di quelli senza rating ESG non sono più del 20% delle attività del prodotto finanziario (sempre che abbiano passato il test di Good Governance descritto nei paragrafi successivi).

Il rating ESG Combined a cui si fa riferimento è quello fornito da Refinitiv.



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

Sì, il prodotto finanziario considera i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quanto riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, vengono esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e quelli appartenenti al settore della difesa/aerospazio;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
 - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quanto riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, oggetto di investimenti diretti, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani (vedi anche il paragrafo successivo).



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia ESG del prodotto finanziario si basa su due pilastri:

1. la promozione di alcune caratteristiche ambientali e sociali;
2. la limitazione degli investimenti in emittenti a bassa qualità ESG.

Più in dettaglio:

- il rispetto dei diritti umani, attraverso l'esclusione di:
 - emittenti corporate coinvolti in armamenti controversi, come mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi biologiche, chimiche, accecanti, al fosforo bianco, nucleari, molte delle quali bandite anche da trattati internazionali;
 - emittenti corporate appartenenti al settore della difesa/aerospazio;
 - emittenti governativi sanzionati a livello di governo centrale per violazioni sistematiche dei diritti umani dalle Nazioni Unite;
- la protezione della salute umana, attraverso l'esclusione di emittenti corporate coinvolti nel tabacco;
- la protezione del benessere umano, attraverso l'esclusione di emittenti corporate coinvolti nel gioco d'azzardo.

Le esclusioni di cui sopra sono determinate dal Gestore Delegato sulla base di analisi svolte da fornitori terzi specializzati in campo ESG, in particolare:

- Vigeo per le armi controverse;
- Morningstar-Sustainabilitycs per le violazioni di diritti umani da parte dei Paesi;
- MSCI, ICE-BofA, utilizzando le loro classificazioni settoriali per individuare gli emittenti appartenenti ai settori del tabacco, gioco d'azzardo e difesa/aerospazio.

La qualità ESG del prodotto finanziario è controllata in modo da evitare una concentrazione elevata di emittenti a basso punteggio ESG, dove la concentrazione è presa in considerazione in termini assoluti (cioè, rispetto agli asset del prodotto finanziario) e non in termini relativi ad un indice di riferimento. In particolare, non più del 15% delle attività di questo prodotto finanziario può essere investito in emittenti senza punteggio E, S o G o con punteggio E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nei paragrafi successivi).

Il gestore usa punteggi ESG di fornitori terzi specializzati. In particolare:

- Refinitiv, per i punteggi ESG degli emittenti corporate;
- Morningstar-Sustainalytics, per i punteggi ESG dei Paesi.

La qualità ESG complessiva del prodotto finanziario è monitorata su base continuativa e gli emittenti con punteggi ESG inferiori a quelli sopra indicati sono rivalutati ad ogni riunione trimestrale del Comitato ESG del Gestore Delegato.

Le esclusioni e le limitazioni di cui sopra non si applicano alle posizioni rivenienti da look-through su OICVM (che, in ogni caso e a loro volta, sono classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR e pertanto ritenuti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario) e derivati su indici in portafoglio.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Le esclusioni e le limitazioni sui punteggi ESG, descritte nel paragrafo precedente rappresentano gli elementi vincolanti della strategia.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non applicabile.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

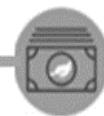
La valutazione delle pratiche di buona governance viene effettuata su tutti gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio con le seguenti modalità:

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- per gli investimenti diretti in singoli emittenti:
 - conformità al Global Compact;
 - considerazione del punteggio del fattore G (Governance) maggiore o uguale a 25/100;

- per gli emettenti per i quali non sia disponibile un punteggio G viene attivato un processo di valutazione interna, sviluppato dalla SGR, basato su una decina di indicatori afferenti al bilancio, alla struttura del management, alle relazioni con la forza lavoro, alle politiche retributive, all'etica di business e alla compliance fiscale;
- per gli investimenti in OICR:
 - sono sempre ammessi i fondi "art. 8 e art. 9 SFDR" in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance;
 - i fondi "art 6" sono ammessi se garantiscono prassi di buona governance, cioè se il loro punteggio G è maggiore o uguale a 66,67/100 o previa verifica, a cura della SGR, che il Gestore terzo del prodotto "art. 6" in questione abbia formalizzato procedure di controllo delle prassi di buona governance sugli investimenti del prodotto stesso.

I punteggi G e l'accertamento di violazioni del Global Compact per singoli emittenti e per gli OICR cui si fa riferimento sono quelli prodotti dai fornitori terzi utilizzati dalla SGR.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

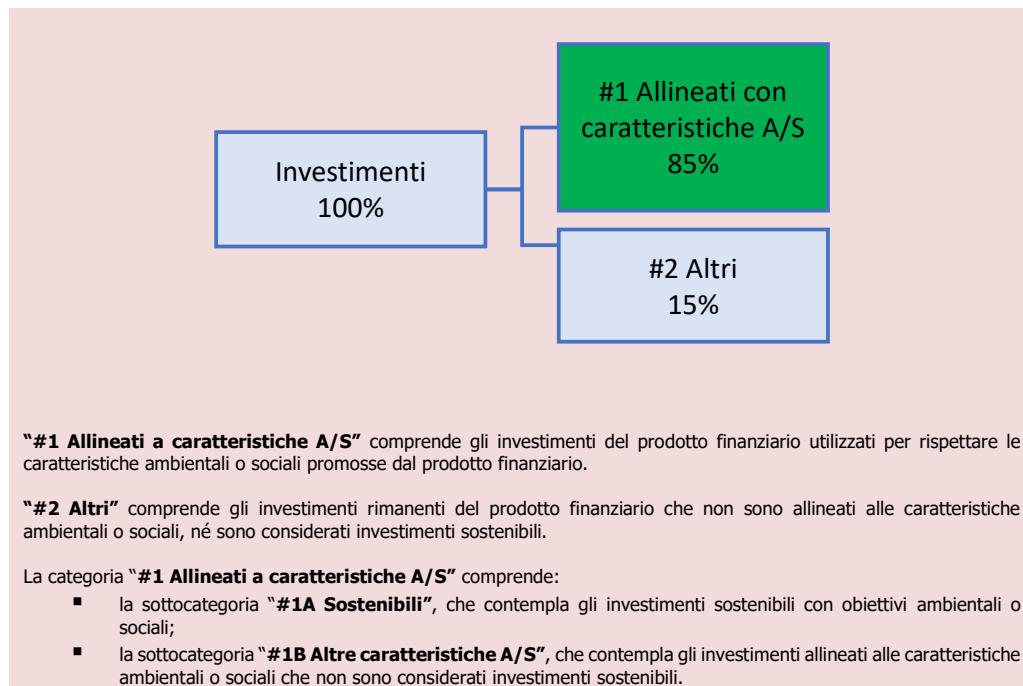
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'asset allocation strategica del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

In ogni caso, almeno l'85% degli asset del prodotto finanziario è investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che quindi hanno superato i criteri di esclusione e sono caratterizzati da uno score E, S e G superiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.

Fino al 15% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") possono essere investiti in strumenti di mercato monetario, o consistere nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti corporate sprovvisti di uno score E, S o G, o con uno score E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nel paragrafo precedente). Gli emittenti sprovvisti dei punteggi sopra richiamati sono ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, aiutano a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi rispetteranno i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

Le soglie sopra menzionate dell'85% e del 15% saranno rispettate a meno condizioni di mercato straordinarie e sempre nell'interesse dei sottoscrittori.



● ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

L'attuazione della strategia ESG del prodotto finanziario generalmente non si basa sull'utilizzo di strumenti derivati con specifiche caratteristiche ESG. In ogni caso, il prodotto finanziario può utilizzare strumenti derivati, per soli fini di copertura dei rischi, allo scopo di gestire il proprio profilo di rischio/rendimento.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

● ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?***

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GA**
FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE
sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

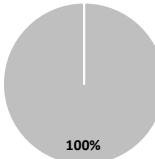
1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia: nè gas fossile nè nucleare
- Non allineati alla tassonomia



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia: nè gas fossile nè nucleare
- Non allineati alla tassonomia



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

• **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente e alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Fino al 15% degli asset del prodotto finanziario (categoria "#2 Altro") possono essere investiti in strumenti di mercato monetario, o consistere nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti corporate sprovvisti di uno score E, S o G, o con uno score E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nei paragrafi precedenti). Gli emittenti sprovvisti dei punteggi sopra richiamati sono ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, aiutano a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi rispetteranno i criteri di esclusione di cui al paragrafo sulla strategia di investimento.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No.

Gli INDICI DI RIFERIMENTO

O sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***
Non applicabile.
- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***
Non applicabile.
- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***
Non applicabile.
- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
Non applicabile.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<http://www.fondopensionedb.it/>

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it

Pec:

Fondopensione.db@actaliscertymail.it



www.fondopensionedb.it

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE

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

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



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

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it



Pec:

Fondopensione.db@actaliscertymail.it



www.fondopensionedb.it

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)

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK SPA
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2023

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci ha provveduto all'esame di competenza del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A (nel seguito Fondo Pensione), così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26 marzo 2024, che viene sottoposto all'esame di codesta Assemblea dei Delegati per l'approvazione definitiva.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredata dalla Relazione sulla Gestione, redatti in conformità alle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.

Il Collegio preliminarmente ricorda che allo stesso sono attribuite le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. C.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.. Il Collegio elabora la presente relazione unitaria (per quanto di propria competenza e responsabilità), la quale contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c.".

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 l'attività del Collegio dei Sindaci è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, laddove compatibili con la natura e le caratteristiche del Fondo, ed alle prescrizioni normative e regolamentari del settore della previdenza complementare e di Vigilanza.

A) RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, Vi riferiamo quanto segue:

- (i) abbiamo vigilato sulla impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme regolamentari per quanto riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- (ii) abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio;
- (iii) abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non riteniamo di formulare osservazioni in proposito.

Il Bilancio dell'esercizio sottoposto alla vostra approvazione si compendia, in sintesi, nelle seguenti voci.

STATO PATRIMONIALE

Attività	541.894.289
Passività	-18.646.953
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	523.247.336

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Comparto assicurativo garantito	117.169.266
Comparto assicurativo garantito 2	116.409.345
Comparto assicurativo garantito 3	84.626.017
Comparto etico	34.925.083
Comparto azionario	108.852.539
Comparto bilanciato prudente	61.265.086
TOTALE	523.247.336

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	-7.404.031
Margine della gestione finanziaria	29.835.904
Saldo della gestione amministrativa	-16.007
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	22.415.866
Imposta sostitutiva	-5.545.725
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	16.870.141

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2023. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 del Fondo Pensione è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme ed ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Siamo inoltre giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanza che possano far sorgere dubbi sulla capacità del Fondo Pensione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si rinvia alla relazione da noi emessa per lo scorso esercizio.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge (e dai regolamenti) compete agli Amministratori del Fondo Pensione. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, raccomandato dalla Consob, al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2023, sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi indicate dai principi di revisione. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo Pensione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo sulla base delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

B1) ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE

Conoscenza del Fondo Pensione, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Si dà atto della ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito al Fondo Pensione, e, per quanto concerne: sia (i) la tipologia dell'attività svolta, sia (ii) la sua struttura organizzativa e contabile – tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche del Fondo Pensione stesso – si dichiara che la fase di pianificazione dell'attività di vigilanza è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo. Il Collegio può quindi confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo Pensione non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio;
- il Fondo Pensione ha operato nel 2023 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tale presupposto avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quello dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, del codice civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri prevista dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo amministrativo della deroga di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del codice civile.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le funzioni di cui all'art. 2404 del codice civile e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione.

Attività svolta

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale del Fondo Pensione. I rapporti con le persone operanti nel Fondo – Amministratori, Direttore Generale e consulenti esterni, si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio, si è potuto riscontrare che: i) la rilevazione dei fatti aziendali è sempre stata curata da Previnet, come accaduto nel corso degli esercizi passati; ii) il livello della relativa preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali.

Tenuto conto dell'organigramma del Fondo Pensione, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5 del codice civile, sono sempre state fornite dal Presidente e dal Direttore Generale del Fondo Pensione nonché dalle persone di riferimento di Previnet.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare in particolare che:

- (i) ha vigilato sull'osservanza generale della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- (ii) ha preso parte a tutte le adunanze del Consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme, sia statutarie che legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento;
- (iii) ha verificato che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state prese in conformità alla legge ed allo statuto, non sono apparse essere manifestamente imprudenti o azzardate né tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- (iv) ha verificato la inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- (v) ha ottenuto dagli amministratori e dal direttore generale, tempestive ed idonee informazioni sull'attività del Fondo, sul generale andamento della gestione finanziaria e previdenziale nonché sulla sua prevedibile evoluzione. A tale riguardo, si segnala che nel corso dell'anno 2023 sono pervenute al Fondo due richieste di reclamo che sono state tempestivamente trattate ed evase dal Consiglio di Amministrazione (entrambe respinte, l'ultima in data 10 gennaio 2024);
- (vi) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale di Revisione interna;
- (vii) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale della Gestione dei Rischi e della Funzione Finanza.

B2) OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il progetto di Bilancio, redatto secondo il modello Covip, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredata dalla Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati in tempo utile al Collegio Sindacale che, quindi, ha provveduto ad esaminare il progetto di bilancio. I risultati della revisione legale del bilancio sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

CONCLUSIONI

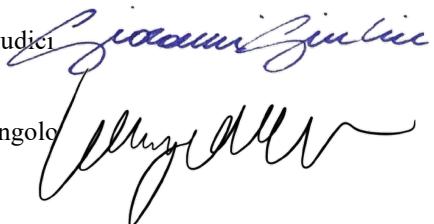
Signori Delegati,

non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e, pertanto, si propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio d'esercizio così come redatto dagli amministratori.

Milano, 8 aprile 2024

IL COLLEGIO SINDACALE

Giovanni Giudici



Mosè Metrangolo

