

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Del Vecchio Giuseppe

Vice Presidente

Livi Gabriele

Consiglieri

Bellotti Ernestina
Bertinotti Gianfranco
Blunda Maria Elena
Cervone Michele
Fumai Fabio
Landolfi Federica
Laruccia Andrea
Loconsole Girolamo
Merenda Andrea
Monfredini Valeria
Mongillo Davide
Oliveri Antonio
Riccardi Davide
Vicentini Paolo

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci effettivi

D'Elia Antonio (Presidente)
Contrasto Serafino
Graziano Claudio Angelo Giuseppe
Lucchetti Luigi

Sindaci supplenti

Passeggeri Mara
Roat Ivano

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Affidata alla Società di revisione BDO Italia S.P.A.

DIRETTORE GENERALE

Cozzolino Anna

IL FONDO SI AVVALE DELLA COLLABORAZIONE DI:

Advisor Finanziario

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Advisor ESG

Etica SGR S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Depositario

BFF Bank S.p.A

Broker Assicurativo

Europa Benefits S.r.l.

INDICE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2023

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

4 - RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

4.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

4.1.1 - Stato Patrimoniale

4.1.2 - Conto Economico

4.1.3 - Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.2 - Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

4.2.1 - Stato Patrimoniale

4.2.2 - Conto Economico

4.2.3 - Nota Integrativa

4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.3 - Comparto Finanziario

4.3.1 - Stato Patrimoniale

4.3.2 - Conto Economico

4.3.3 - Nota Integrativa

4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.4 - Comparto Bilanciato Sostenibile

4.4.1 - Stato Patrimoniale

4.4.2 - Conto Economico

4.4.3 - Nota Integrativa

4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2023**

Gentili Signore e Signori Delegati,

Vi relazioniamo in merito ai principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i fatti di rilievo dei primi mesi dell'anno 2024 attraverso il Bilancio del Fondo Pensione Previbank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2023.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 16 aprile 2024.

1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

a) Lo scenario macroeconomico

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

b) 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	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	0,3	3,5	0,1
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 u\$)	-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 u\$)	-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. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2023

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ha pubblicato i primi dati statistici riferiti al 31.12.2023 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Dicembre 2023”).

Nei paragrafi seguenti vengono presentati i dati estratti dai prospetti pubblicati dall’organo di vigilanza che sono stati integrati con quelli degli anni precedenti per consentire un confronto nel quinquennio.

a) Adesioni

Dai dati pubblicati dall’organo di vigilanza si può osservare che le posizioni in essere presso le forme complementari a fine anno 2023 sono 10,7/milioni ca. e, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2022 del 4%.

L’incremento degli iscritti nell’anno 2023 si è verificato nel dettaglio:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 211/mila unità (+ 5,5%), per totali adesioni n. circa 4 milioni di adesioni;
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 109/mila unità (+ 5,9%); per totali adesioni n. circa 1,950 milioni;
- nei PIP “nuovi” di n. 83/mila unità (+ 2,2%), per totali adesioni circa 3,781 milioni.

PROSPETTO 1 – ADESIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2023) (*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (*)	VARIAZIONE % 2022/2023
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	3.160.206	3.261.244	3.457.302	3.806.098	4.017.235	+ 5,5%
FONDI PENSIONE APERTI	1.551.223	1.627.731	1.735.459	1.841.707	1.950.378	+ 5,9%
P.I.P. “NUOVI” (1)	3.419.552	3.510.561	3.613.307	3.697.215	3.781.172	+ 2,2%
P.I.P. “VECCHI” (1) (2)	354.108	338.793	321.879	321.000	308.000	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI (2)	650.666	647.574	648.370	674.000	684.000	
TOTALE ISCRITTI	9.117.463	9.341.721	9.744.595	10.297.650	10.700.523	+ 4,0%

(1) LE POSIZIONI IN ESSERE SI RIFERISCONO AL NUMERO DI RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE COMPLESSIVAMENTE APERTI PRESSO FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI.

(2) PER I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DI DICEMBRE 2023 NON SONO ANCORA DISPONIBILI E SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DI SETTEMBRE 2023; PER I PIP “VECCHI” I DATI DEL 2023 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2022.

(3) NEL TOTALE SONO ESCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP “VECCHI” E “NUOVI”.

b) Risorse in gestione e contributi destinati alle prestazioni

Le risorse destinate alle prestazioni delle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2023, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 222,6/miliardi in crescita dell'8,2% rispetto al dicembre dell'anno 2022, dovuto principalmente al miglior andamento dei titoli in portafoglio e in parte anche all'incremento dei flussi contributivi al netto delle uscite.

Nel corso del 2023 i contributi totali incassati dai fondi (negoziali, aperti e PIP) sono stati pari a 14,7/miliardi di Euro (+5,7%).

La COVIP precisa che le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono:

- l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD) per i Fondi Negoziali e Aperti e per i Fondi Preesistenti dotati di soggettività giuridica;
- i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i Fondi preesistenti privi di soggettività giuridica;
- le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative;
- le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale (ramo I) ed il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2023 (*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (*)	VARIAZIONE % 2021/2023
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	56.136	60.368	65.322	61.103	67.883	11,1%
FONDI PENSIONE APERTI	22.844	25.373	28.966	28.047	32.619	16,3%
P.I.P. "NUOVI"	35.478	39.059	43.989	45.112	49.954	9,8%
P.I.P. "VECCHI"	7.064	7.009	7.337	7.300	6.600	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	63.513	66.111	67.636	64.000	65.500	1,8%
TOTALE ISCRITTI	185.121	197.919	213.251	205.563	222.555	8,2%

(1) PER I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DI DICEMBRE 2023 NON SONO ANCORA DISPONIBILI E SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DEL SETTEMBRE 2023, PER I PII "VECCHI" I DATI DEL 2023 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2022.

c) Rendimenti

La COVIP, infine, ha pubblicato anche i dati dei rendimenti dei vari comparti nell'ambito delle citate categorie di Fondi Pensione, che vengono indicati nel prospetto di seguito riportato, precisando che:

“Nel 2023 tutte le tipologie di forme pensionistiche e di comparti registrano in media risultati positivi, con valori più elevati per le gestioni con una maggiore esposizione azionaria.

Per i comparti azionari si riscontrano rendimenti in media pari al 10 per cento nei fondi negoziali, all’11,3 nei fondi aperti e all’11,4 nei PIP. Nelle linee bilanciate i risultati sono in media pari al 6,9 per cento nei fondi negoziali, all’8,3 nei fondi aperti e al 7,1 nei PIP; più contenuti sono i rendimenti dei comparti obbligazionari e garantiti.

Valutando i rendimenti su orizzonti temporali più coerenti con le finalità del risparmio previdenziale, negli ultimi dieci anni (da inizio 2014 a fine 2023) i rendimenti medi annui composti delle linee a maggior contenuto azionario si collocano intorno al 4 – 4,5 per cento per tutte le tipologie di forme pensionistiche; per le linee bilanciate, i rendimenti medi sono compresi tra il 2 e il 3 per cento. Le linee garantire e quelle obbligazionarie mostrano invece rendimenti medi vicini allo zero o di poco superiori; le gestioni separate di ramo I dei PIP, che contabilizzano le attività al costo storico e non al valore di mercato, ottengono un rendimento dell’ 1,8 per cento. Nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari al 2,4 per cento.

Osservando la distribuzione dei risultati dei singoli comparti tra le diverse tipologie di forma pensionistica e le diverse linee di investimento, tutti i comparti azionari e anche una buona parte dei bilanciati mostrano rendimenti più elevati rispetto agli altri e al TFR. Per ciascuna tipologia di linea di investimento, i fondi negoziali mostrano nel complesso una dispersione dei rendimenti dei singoli comparti inferiore rispetto a quella che registrano fondi aperti e PIP.”

PROSPETTO 3 – RENDIMENTI NETTI MEDI ANNUI ⁽¹⁾
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2023 (*) – VALORI PERCENTUALI)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI	6,7	0,3	2,2	2,4
- GARANTITI	4,2	-0,6	0,2	0,8
- OBBLIGAZIONARI PURI	2,8	-0,3	0,1	0,2
- OBBLIGAZIONARI MISTI	7,2	0,4	2,4	2,6
- BILANCIATI	6,9	0,3	2,5	2,7
- AZIONARI	10,0	2,1	4,7	4,2
2. FONDI PENSIONE APERTI	7,9	0,8	2,7	2,5
- GARANTITI	4,6	-1,0	0,2	0,5
- OBBLIGAZIONARI PURI	4,4	-2,9	-0,6	0,5
- OBBLIGAZIONARI MISTI	4,4	-0,9	0,5	1,2
- BILANCIATI	8,3	0,8	3,0	2,9
- AZIONARI	11,3	3,8	5,9	4,5

3. P.I.P. "NUOVI"				
- "GESTIONI SEPARATE"	8,3	2,1	3,6	2,7
- UNIT LINKED:				
- OBBLIGAZIONARI	2,9	-1,1	-0,1	0,2
- BILANCIATI	7,1	0,3	2,2	1,9
- AZIONARIO	11,4	4,8	6,1	4,2
RIVALUTAZIONE T.F.R.	1,6	4,5	3,2	2,4
TASSO DI INFLAZIONE	0,6	5,1	3,1	1,7

(1) RENDIMENTI SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE INCLUSE NELLA TAVOLA; ANCHE PER IL T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA. IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE ANNUA DELL'INDICE ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER PERIODI PLURIENNALI I VALORI CORRISPONDONO AI RENDIMENTI MEDI ANNUI COMPOSTI.

(2) I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL MECCANISMO DELLA GARANZIA.

3. INVESTIMENTO ASSICURATIVO - PRINCIPALI DATI DELLE "GESTIONI SEPARATE" IN ITALIA NEL 2023

Considerata l'importanza anche come ammontare (Euro 2,23/miliardi) del Comparto assicurativo presente in Previbank, vengono riportati i dati e le statistiche riguardanti le "Gestioni Separate" in Euro operative sul territorio italiano precisando che sono elaborate su un campione di "Gestioni Separate" che, rapportato all'ultimo censimento ufficiale dell'IVASS, ne rappresenta oltre il 95%.

A decorrere dal 31.12.2011 per effetto delle diverse fusioni tra "Gestioni Separate", il campione di riferimento è oggi costituito da:

- n. 175 "Gestioni Separate";
- n. 134 "Gestioni Separate" dei primi gruppi assicurativi operanti in Italia (Allianz, AXA-MPS, Cattolica Assicurazioni, Generali Italia, Intesa Vita, Poste Vita e UnipolSai Assicurazioni);
- n. 36 altre "Gestioni Separate" con un patrimonio superiore ad Euro 500/milioni al 31.12.2023 e con dati pubblici.

Il patrimonio complessivo di tale campione di "Gestioni Separate" (come sopra definite) al 31.12.2023 ammonta a oltre Euro 541,56/miliardi.

Tutti i dati derivano dai prospetti della Composizione del Portafoglio delle "Gestioni Separate" pubblicati dalle Compagnie di Assicurazione sui rispettivi siti internet, ai sensi della normativa vigente (Fonte: Europa Benefits).

Nel quinquennio 2019 - 2023 il patrimonio delle "Gestioni Separate" esaminate si è incrementato di circa il 4%, l'incremento costante è dato da un saldo positivo delle Gestioni

(inteso come “premi/entrate” maggiori di “oneri/uscite”), dal consolidamento annuale dei risultati conseguiti, dalla sterilizzazione della volatilità dei mercati ottenuta mediante l’adozione del criterio contabile del “costo storico”. Nel 2023 si rileva una leggera flessione per effetto dell’incremento dei riscatti.

PATRIMONI GESTIONI SEPARATE	2019	2020	2021	2022	2023
PATRIMONIO (MILIARDI EURO)	520,6	540,85	556,62	563,44	541,56
VARIAZIONE ANNUALE (%)		3,89%	2,92%	1,23%	-3,88%
VARIAZIONE NEL PERIODO (%)					4,03%

A fronte del continuo decremento del numero di “Gestioni Separate” per effetto di fusioni (cfr. operazioni che hanno coinvolto le “Gestioni Separate” di UnipolSai Assicurazioni, Generali Italia, Allianz, etc.), finalizzate a un’ottimizzazione della gestione ed a una maggiore stabilizzazione dei rendimenti, il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” è in aumento nel periodo di osservazione.

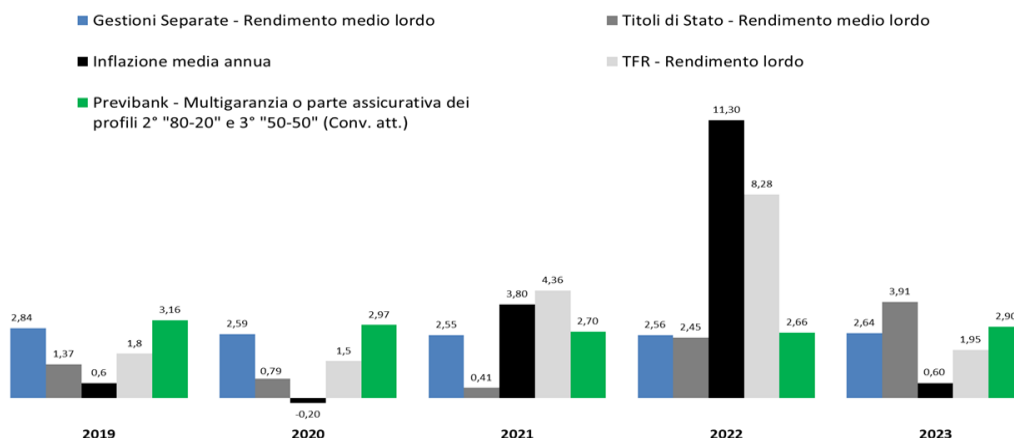
Nell’anno 2023 il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” del pool attivo del Fondo Pensione Previbank (UnipolSai Assicurazioni, Generali Italia ed Allianz) rappresenta il 35,94% del campione analizzato per un totale di Euro 194,6/miliardi.

I rendimenti medi annui lordi delle “Gestioni Separate” messi a confronto con il Tasso di rendimento medio lordo dei titoli di Stato e del Rendimento lordo del T.F.R. vengono rappresentati nel prospetto qui di seguito.

RENDIMENTI MEDI LORDI ANNUI	2019	2020	2021	2022	2023
RENDIMENTO MEDIO ANNUO PONDERATO LORDO DELLE GESTIONI INTERNE SEPARATE	2,84%	2,59%	2,55%	2,56%	2,64%
TASSO MEDIO LORDO DI RENDIMENTO DEI TITOLI DI STATO (INDICE RENDISTATO)	1,37%	0,79%	0,41%	2,45%	3,91%
RENDIMENTO LORDO T.F.R.	1,80%	1,50%	4,36%	8,28%	1,95%

Al fine di meglio rappresentare i suddetti rendimenti si espongono - mediante confronto anche con il rendimento del Fondo Pensione PREVIBANK - nel grafico qui di seguito.

Confronto del rendimento (%) delle Gestioni Separate con principali indicatori e il rendimento di Previbank



Si riportano i dati della variazione dei patrimoni delle “Gestioni Separate” esaminate nel quinquennio 2019 – 2023, e del patrimonio del Fondo Pensione Previbank, nel prospetto qui di seguito.

VARIAZIONE PATRIMONI NEL PERIODO (MILIARDI DI EURO)	2019	2020	2021	2022	2023
GESTIONI SEPARATE IN ITALIA	520,60	540,85	556,62	563,44	541,56
N. 10 GESTIONI SEPARATE IN CUI E' INVESTITO IL PATRIMONIO DEL FP PREVIBANK (*)	68,57	69,11	71,97	72,68	72,45
PATRIMONIO NELLE GESTIONI SEPARATE DEL FONDO PENSIONE PREVIBANK	2,08	2,22	2,21	2,20	2,20

(*) Il Fondo Pensione Previbank investe le proprie risorse in n. 10 Gestioni Separate, sono “Gestioni Separate” delle Compagnie Generali Italia, Allianz Spa, Unicredit Allianz Vita, UnipolSai Assicurazioni, AXA, Reale Mutua e Cattolica, nel periodo di osservazione esse rappresentano in media circa il 13% del patrimonio complessivo del campione monitorato di “Gestioni Separate” in Euro operanti in Italia.

Il patrimonio assicurato di Previbank (Euro 2,23/miliardi) rispetto al patrimonio del citato campione esaminato delle “Gestioni Separate” (Euro 541,56/miliardi) rappresenta lo 0,41%, ed in confronto con il patrimonio delle n. 10 “Gestioni Separate” (Euro 72,45/miliardi) rappresenta il 3,04%.

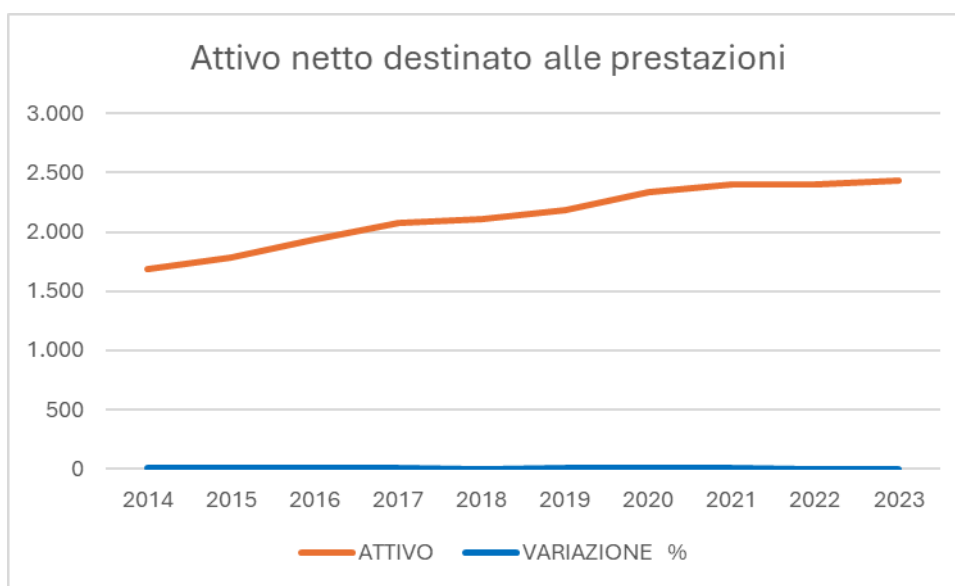
4. SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Dopo aver esposto una sintesi dei dati macroeconomici che hanno condizionato l’andamento degli investimenti patrimoniali del Fondo, i dati pubblicati dalla COVIP sulla situazione della previdenza complementare in Italia nonché i dati sintetici delle “Gestioni separate” presenti in Italia – i principali dati economici, patrimoniali e statistici del Fondo Pensione Previbank vengono di seguito esposti.

Si riporta l'andamento dell'Attivo netto destinato alle prestazioni negli ultimi dieci anni per evidenziarne l'evoluzione (importi in milioni di Euro).

ANNO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ATTIVO	1.685	1.789	1.940	2.074	2.112	2.189	2.340	2.397	2.397	2.436
VARIAZIONE %	+ 6,24	+ 6,17	+ 8,44	+ 6,91	+ 1,83	+ 3,65	+ 6,90	+ 2,44	0,00	1,63
VARIAZIONE % 2014 - 2023										+ 44,57

In linea con quanto rilevato dal sistema previdenziale globale, l'attivo netto destinato alle prestazioni nell'anno 2023 è pari a 2.436 milioni di Euro, in crescita dell'1,63% rispetto alla fine dell'anno precedente 2022. L'incremento è dovuto principalmente al miglior andamento dei titoli in portafoglio e in parte anche all'incremento dei flussi contributivi che hanno mitigato le uscite.



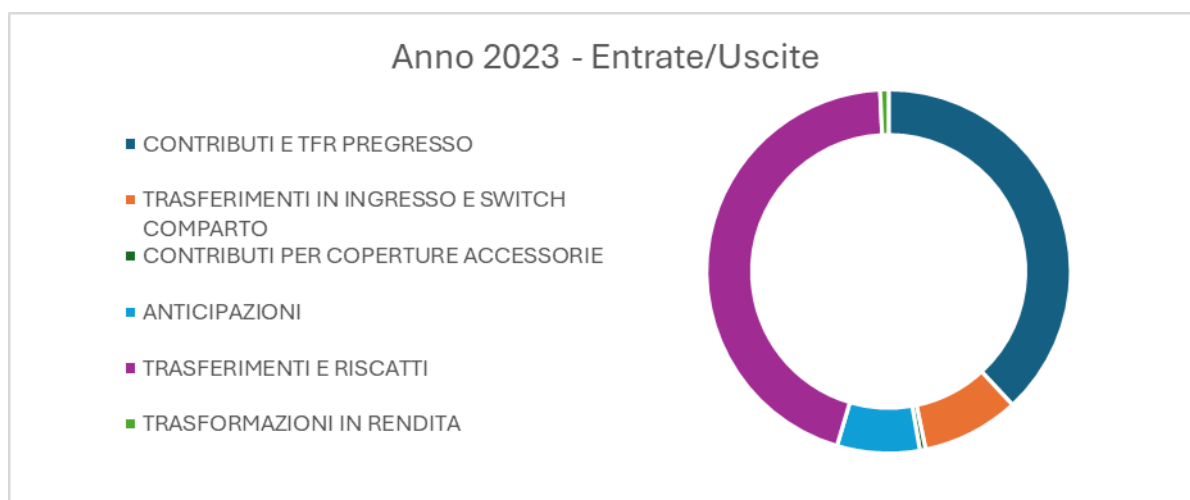
In merito al saldo della gestione previdenziale si indica l'evoluzione dei dati negli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro) qui di seguito.

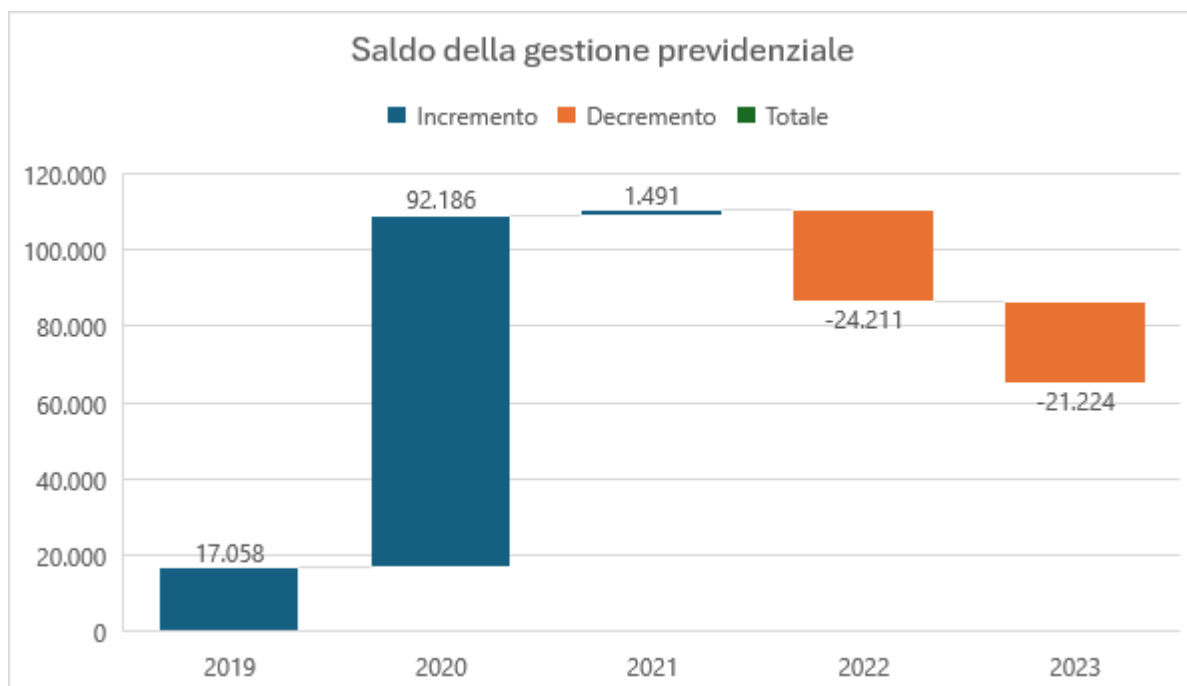
ANNO	2019	2020	2021	2022	2023
CONTRIBUTI E TFR PREGRESSO	119.320	126.550	134.073	134.681	147.099
TRASFERIMENTI IN INGRESSO E SWITCH COMPARTO	11.528	80.495	19.744	20.356	33.344
CONTRIBUTI PER COPERTURE ACCESSORIE	1.902	1.882	1.869	1.903	1.954
TOTALE ENTRATE	132.750	208.927	155.686	156.940	182.397

ANTICIPAZIONI	- 28.003	-22.208	-24.982	-25.871	-28.294
TRASFERIMENTI E RISCATTI	- 54.625	-68.275	-107.206	-127.013	-147.367
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 3.786	-2.745	-1.751	-4.164	-2.900
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 26.977	-21.155	-17.866	-21.781	-22.607
PREMI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	- 2.301	-2.358	-2.390	-2.376	-2.451
ALTRE ENTRATE/USCITE PREVIDENZIALI	-	-	-	54	-2
TOTALE USCITE	-115.692	-116.741	-154.195	-181.151	-203.621
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	17.058	92.186	1.491	-24.211	-21.224
VARIAZIONE %					- 12,34

Nell'anno 2023 il saldo netto tra i flussi di sottoscrizione, pari a poco più di Euro 182/milioni, e quelli di rimborso per le erogazioni delle prestazioni, pari invece a quasi Euro 204/milioni, è negativo di circa 21/milioni di Euro; in continuità con quanto rilevato lo scorso anno ma con una più contenuta variazione percentuale rispetto all'anno precedente, pari al 12,34%.

L'analisi dei dati sopra esposti rappresenta che nell'anno 2023, anche se i flussi in ingresso sono aumentati rispetto all'anno precedente (+25,5 milioni ca), sono decisamente aumentate anche le richieste di liquidazioni (+22,5 milioni circa) su tutte le tipologie di riscatto, ad eccezione dell'erogazioni in rendita. In particolare le erogazioni di riscatti (soprattutto sotto forma di RITA) presentano un incremento di oltre 20 milioni di Euro.





Relativamente al margine della gestione finanziaria si riportano i dati degli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro) nel prospetto qui di seguito.

ANNO	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ATTIVO	57.916	71.175	68.310	69.397	27.040	73.236
VARIAZIONE %	- 27,83	+ 22,89	- 4,02	+ 1,59	- 61,04	+ 170,84

I dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale vengono indicati qui di seguito.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	numero RICHIESTE (*)			IMPORTO (IN MIGLIAIA) (*)		
	2022	2023	VARIAZIONE %	2022	2023	VARIAZIONE %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	233	238	+ 2,15	10.034	10.693	+ 6,57
SPESE SANITARIE	19	43	+ 126,32	126	275	+ 118,25
ULTERIORI ESIGENZE	1.348	1.462	+8,46	14.638	17.326	+ 18,36
TOTALE	1.600	1.743	+ 8,94	24.798	28.294	+ 14,10

(*)DATO STATISTICO PER ANNO SOLARE

Si presentano anche nei successivi paragrafi i dati delle gestioni dei comparti seguenti:

- Comparto assicurativo “Multigaranzia” e Comparto assicurativo Convenzione n. 78487 (ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione).
- Comparto “Finanziario”.
- Comparto “Bilanciato sostenibile”.

a) Gestione del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA”

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2023 è pari ad **Euro 2.196.315.186,35.**

Per l'anno 2023 i risultati, al netto degli oneri fiscali di gestione e al netto dell'imposta sostitutiva, prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” si sono attestati mediamente al 2,015% (media ponderata di tutte le sei convenzioni assicurative).

In particolare, i risultati delle convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi e dell'imposta sostitutiva (ed al lordo dei rispettivi tassi tecnici ove previsti e minimi garantiti), di seguito precisati:

CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2023	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 51140.46 (PER I FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESSE LE QUOTE DI T.F.R. CONFERITE)	1,72%	16,01%
N. 54141.29 (SOGGETTI FISCALMENTE A CARICO)	1.72%	16,01%

Si riportano anche i risultati dell'anno 2023 delle precedenti Convenzioni, che restano in vigore per i montanti maturati alla data di chiusura delle convenzioni e che non ricevono più alcun flusso contributivo mensile, nella tabella seguente:

CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2023	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 50030.58 (VIGENZA DAL 1988 AL 1998)	2,04%	15,95%
N. 52500.37 (VIGENZA DAL 1999 AL 2004)	2,07%	16,24%
N. 50400.51 (VIGENZA DAL 1996 AL 1999)	2,13%	15,96%
N. 50048.39 (VIGENZA DAL 1990 AL 2000)	2,05%	15,96%

I rendimenti sono calcolati al netto dei costi indiretti e dell'imposta sostitutiva. Per l'anno 2023 l'imposta sostitutiva è precisata nell'ultima colonna (*) del suddetto prospetto. Si ricorda che il valore assoluto dell'imposta sostitutiva potrebbe variare sulla base della posizione previdenziale di ciascun associato

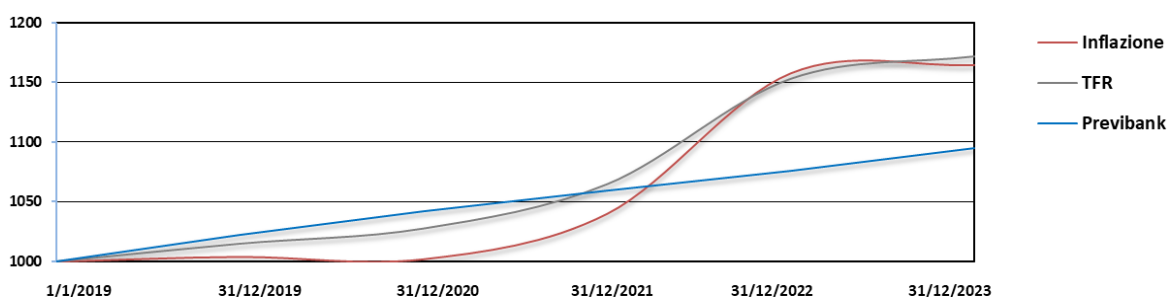
Il confronto tra rendimento medio ponderato annuo di tutte le convenzioni assicurative “Multigaranzia” di Previbank, rispetto alla variazione del tasso di inflazione ed alla

rivalutazione del TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2019	2020	2021	2022	2023
PREVIBANK	2,17%	1,99%	1,63%	1,60%	1,76%
TASSO DI INFLAZIONE	0,40%	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%
TFR IN AZIENDA	1,49%	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%

(*) IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE ANNUA DELL'INDICE ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER IL T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA.

CRESCITA DI EURO 1.000 INVESTITI A INIZIO 2019 NEL FONDO PENSIONE PREVIBANK RISPETTO AL TASSO DI INFLAZIONE E T.F.R. IN AZIENDA



b) Gestione del comparto assicurativo (Polizza n. 78487)

La convenzione assicurativa gestita da Generali Italia S.p.A. è stata incorporata nel 2016 da Previbank a seguito della fusione con la Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione.

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2023 è pari ad **Euro 29.395.078,01** al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 118.004,79.

Il risultato della convenzione previdenziale del prodotto 78487 ha determinato il rendimento, al netto dei costi e dell'imposta, viene precisato qui di seguito.

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2023	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
CONVENZIONE N. 78487	2,088%	16,39%

_ * _ * _ * _ * _

Il Consiglio di Amministrazione ha monitorato periodicamente le convenzioni "Multigaranzia" esaminando i dati trimestrali sia per quanto riguarda la convenzione attiva, sia per quanto concerne le convenzioni precedenti; la verifica è in atto da oltre un decennio e prende in esame l'ammontare dell'investimento per singola compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli in portafoglio ed il rapporto della quota del Fondo Pensione Previbank rispetto al totale della "Gestione Separata" di ciascuna società.

Al 31.12.2023 le società di assicurazione che compongono le convenzioni dei vari pool (sia attiva, sia precedenti), compresa la convenzione della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, hanno investito gli attivi nelle “gestioni separate” come da prospetti analitici (cfr. Allegati n. 1 e n. 2).

La quota del Fondo Pensione Previbank nell’ambito delle “gestioni separate” di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. Allegato n. 3).

L’attività di monitoraggio attuata dal Consiglio di Amministrazione è in linea con quanto disposto con Deliberazioni COVIP del 16 marzo 2012 e 29 luglio 2020 sul “Documento sulla politica di investimento”.

c) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2023 l’attivo netto del comparto finanziario destinato alle prestazioni ha raggiunto l’ammontare di **Euro 220.878.492,91** ed il valore della quota era di **Euro 20,177** (+12,51% rispetto al 31.12.2022) al netto degli oneri fiscali e di gestione.

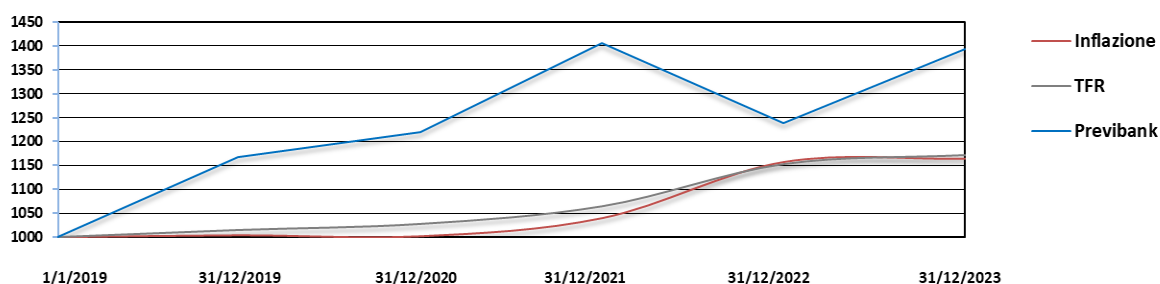
Il rendimento del comparto per l’anno 2023 è risultato positivo in misura tale da compensare integralmente, anzi superandolo, il rendimento negativo conseguito lo scorso anno; la gestione del comparto ha sempre rispettato il benchmark e i vincoli gestionali.

Il confronto tra il rendimento del Comparto Finanziario di Previbank, rispetto al tasso di inflazione ed alla rivalutazione del TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2019	2020	2021	2022	2023
PREVIBANK	16,69%	4,52%	15,22%	-11,89%	+12,51%
TASSO DI INFLAZIONE	0,40%	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%
TFR IN AZIENDA	1,49%	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%

(*) IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE ANNUA DELL'INDICE ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER IL T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA.

CRESCITA DI EURO 1.000 INVESTITI A INIZIO 2019 NEL FONDO PENSIONE PREVIBANK RISPETTO
AL TASSO DI INFLAZIONE E T.F.R. IN AZIENDA



A fine esercizio il comparto finanziario, bilanciato azionario, risulta investito in quote di diversi O.I.C.R. specializzati di diritto francese e con obiettivi di gestione e politiche di investimento coerenti con quelli del mandato di gestione, preventivamente approvati dal Depositario, che assicurano un buon livello di diversificazione con il patrimonio in gestione.

La composizione del portafoglio al 31.12.2023 per classi di investimento *in look through*, ed il confronto con il benchmark, viene riportata di seguito.

SCOMPOSIZIONE PORTAFOGLIO PER ASSET CLASS	PORTAFOGLIO	BENCHMARK	DIFFERENZA
- AZIONI	81,7%	80%	1,7%
- OBBLIGAZIONI	17,0%	20%	-3,0%
- LIQUIDITÀ	1,3%	0%	1,3%
TOTALE	100,0%	100,0%	

Alla data del 31.12.2023 si rilevano i dati di composizione del portafoglio e di rendimento/rischio della gestione, riportati nei prospetti indicati di seguito:

DESCRIZIONE	DATI AL 30.09.2023		DATI AL 31.12.2023		VARIAZIONI	
	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF
INVESTIMENTO IN OICVM:						
AMERI – GAN – OC	65.871.992,92	33,86%	71.915.209,64	33,49%	6.043.216,72	9,17
GROUPAMA EURO EQUITIES – O	54.067.271,05	27,79%	59.856.358,29	27,88%	5.789.087,24	10,71
GROUPAMA ETAT EURO ISR – O	16.363.990,51	8,41%	19.214.745,85	8,95%	2.850.755,34	17,42
GROUPAMA CREDIT EURO – O	15.348.182,86	7,89%	17.305.995,35	8,06%	1.957.812,49	12,76
AM MSCI EM ETF DR EUR C	9.861.781,66	5,07%	10.619.816,97	4,95%	758.035,31	7,69
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE – O	10.655.439,80	5,48%	10.869.499,63	5,06%	214.059,83	2,01
G FUND – TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE – OD	10.315.332,65	5,30%	11.086.886,38	5,16%	771.553,73	7,48
GROUPAMA JAPON STOCK – O	5.301.251,11	2,73%	5.496.896,58	2,56%	195.645,47	3,69
GROUPAMA ASIE – O	2.747.249,80	1,41%	2.931.529,88	1,37%	184.280,08	6,71
ISHARES FTSE MIB ACC	2.442.828,27	1,26%	2.645.249,46	1,23%	202.421,19	8,29
TOTALE OICVM	192.975.320,63	99,20%	211.942.188,03	98,71%	18.966.867,40	9,83
LIQUIDITA'	2.132.451,07	1,10%	1.692.331,08	0,79%	-440.119,99	-20,64
FORWARD	-579.126,13	-0,30%	1.078.537,58	0,50%	1.657.663,71	-286,24
TOTALE LINEA	194.528.645,57	100,00%	214.713.056,69	100,00%	20.184.411,12	10,38
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	198.539.868,76		220.878.492,91		22.338.624,15	11,25
VALORE QUOTA	19,055		20,177		1,12	5,89
NUMERO QUOTE	10.419.203,106		10.947.045,707		527.842,60	5,07

d) Relazione sulla gestione del comparto BILANCIATO SOSTENIBILE

Il Fondo ha formalizzato, con decorrenza 1° aprile 2023, la convenzione con il Gestore Groupama per l'attivazione del nuovo comparto "Bilanciato Sostenibile" a seguito della gara pubblica preannunciata lo scorso esercizio.

Il nuovo comparto è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.

Il risultato netto (commissioni e fiscalità) conseguito dalla gestione finanziaria per l'anno 2023 per il Comparto è pari a +3,89% (calcolato da avvio della gestione, ovvero aprile 2023).

Il valore quota (al netto degli oneri fiscali e di gestione) al 31.12.2023 è di **Euro 10,389** con un patrimonio in gestione al 31.12.2023 pari ad **Euro 4.019.193,83**.

Alla data del 31.12.2023 si rilevano i dati di composizione del portafoglio e di rendimento/rischio della gestione, riportati nei prospetti indicati qui di seguito:

DESCRIZIONE	DATI AL 30.09.2023		DATI AL 31.12.2023		VARIAZIONI	
	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF
INVESTIMENTO IN OICVM:						
G FUND WORLD VISON(R) - OS	1.143.648,28	36,23%	1.306.212,40	36,08%	162.564,12	14,21
GROUPAMA ETAT EURO ISR- O	783.286,90	24,82%	898.047,43	24,81%	114.760,53	14,65
VANGU SDTRB USDA	632.942,76	20,05%	717.039,05	19,81%	84.096,29	13,29
G FUND CREDIT EURO ISR- O	548.166,41	17,37%	651.242,41	17,99%	103.076,00	18,80
TOTALE OICVM	3.108.044,35	98,47%	3.572.541,29	98,69%	464.496,94	14,94
LIQUIDITA'	39.482,53	1,25%	28.074,78	0,78%	-11.407,75	-28,89
FUTURE	8.798,46	0,28%	19.208,57	0,53%	10.410,11	118,32
TOTALE LINEA	3.156.325,34	100,00%	3.619.824,64	100,00%	463.499,30	14,68
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.508.988,79		4.019.193,83		510.205,04	14,54
VALORE QUOTA	10,151		10,389		0,24	2,34
NUMERO QUOTE	345.686,302		386.886,318		41.200,02	11,92

Valutazione del grado di rischio della linea finanziaria

Il Comparto Finanziario (categoria COVIP: azionario) presenta un livello di rischio alta. In termini di deviazione standard, si è mantenuto inferiore a quella del parametro di riferimento.

Il Comparto Bilanciato Sostenibile (categoria COVIP: bilanciato) presenta un livello di rischio medio/alta. La deviazione standard del comparto è stata di poco superiore rispetto al benchmark.

Con riferimento all'investimento nel F.I.A. "Supply Chain Fund" del gestore Groupama, che finanzia Aziende italiane che operano con primari clienti di elevato rating creditizio, l'investimento pari a Euro 1.500.000,00 è stato realizzato a partire dal 12 gennaio 2021, il "Supply Chain Fund" fondo di investimento è stato definitivamente chiuso con l'ultimo disinvestimento parziale effettuato il 27 settembre 2023.

Di seguito si riporta il riepilogo degli investimenti/rimborsi relativi al F.I.A:

Classe	Investitore	Tipo flusso	Data flusso	Importo	distr finale: quota capitale residua	distr finale: P&L realizzate
I-C	Fondo pensione Previbank	Investimento	12/01/2021	-1.500.000,00		
I-C	Fondo pensione Previbank	Distribuzione capitale	27/10/2021	630.088,04		
I-C	Fondo pensione Previbank	Distribuzione capitale	28/12/2021	598.583,64		
I-C	Fondo pensione Previbank	Distribuzione capitale	30/06/2022	206.983,92		
I-C	Fondo pensione Previbank	Distribuzione finale	27/09/2023	49.784,38	64.344,40	-14.560,02

IRR Finale	-0,96%
Risultato Finale	-14.560,02

Analisi ESG dell'universo investito dalla linea finanziaria.

Il Fondo ha deciso di avviare, dall'anno 2019, il monitoraggio del comparto finanziario sotto il profilo ESG, avvalendosi dell'Advisor ESG specializzato ETICA SGR.

L'analisi di Etica Sgr condotta sul portafoglio del Fondo ha l'obiettivo di misurare il livello di

sostenibilità degli emittenti quotati presenti negli investimenti sulla base di:

- ✓ oltre 100 indicatori appartenenti alle aree Ambiente, Sociale e Corporate Governance, per il calcolo del punteggio ESG per i titoli di impresa;
- ✓ oltre 60 indicatori appartenenti alle aree Ambiente, Sociale e Governance, per il calcolo del punteggio ESG per i titoli di Stato;
- ✓ 3 Policy relative alle pratiche, per l'identificazione delle società controverse, quali produzione di armi controverse (es. armi nucleari, bombe a grappolo e mine antiuomo); episodi, considerati critici per la loro gravità, in relazione a temi legati al rispetto dei diritti umani e dei lavoratori; episodi, considerati critici per la loro gravità e per la mancanza di risposte adeguate delle società, in relazione a temi legati al rispetto dell'ambiente.

In particolare, l'analisi effettuata nel corso dell'esercizio 2023, ha riguardato l'attribuzione di un punteggio ESG a ciascun emittente, impresa o Stato, presente nel portafoglio del Fondo e contenuto nel database di Etica Sgr. Tale punteggio deriva dalla somma dei punteggi assegnati a ciascun indicatore utilizzato nell'analisi.

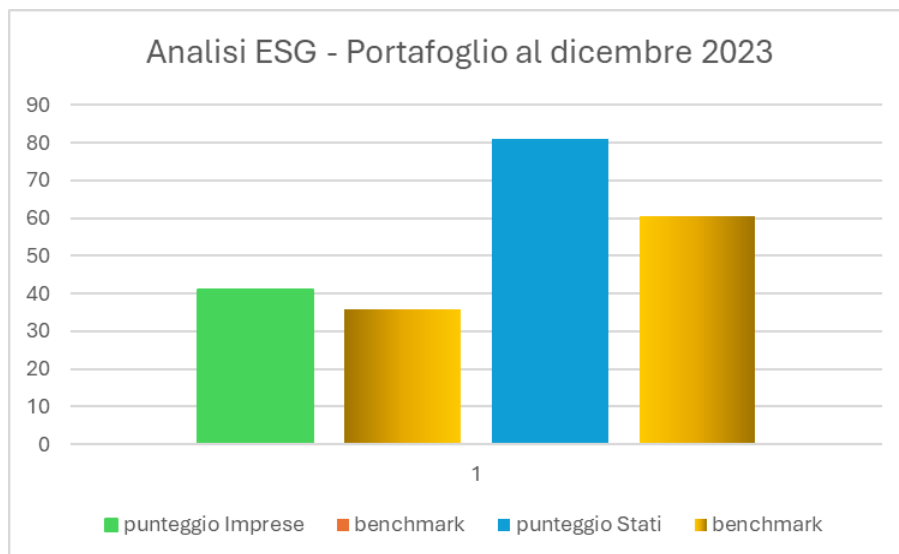
L'Advisor ESG ha analizzato 1.513 titoli di imprese (azioni e obbligazioni) e 105 titoli di Stato, la percentuale dei titoli degli emittenti coperti dall'analisi ammonta al 96,51%, rapportato ad un NAV del 100% che non comprende la liquidità e gli investimenti in valute. Gli OICR e alcuni titoli di imprese non compresi nel database di Etica Sgr non sono stati interessati dall'analisi.

L'analisi effettuata dall'Advisor ESG ha riscontrato quanto segue:

- ✓ il punteggio medio delle imprese presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi delle 4.351 imprese presenti nel database di Etica Sgr;
- ✓ il punteggio medio degli Stati presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi dei 179 Stati presenti nel database di Etica Sgr.

In sintesi i risultati dell'analisi, di seguito riportati, hanno confermato un valido livello di sostenibilità delle imprese e degli Stati presenti nel portafoglio:

- ✓ Punteggio assegnato alle imprese: 40,94 (benchmark* 35,68)
- ✓ Punteggio assegnato agli stati: 80,85 (benchmark* 60,63)



(*) benchmark – media Database Etica SGR

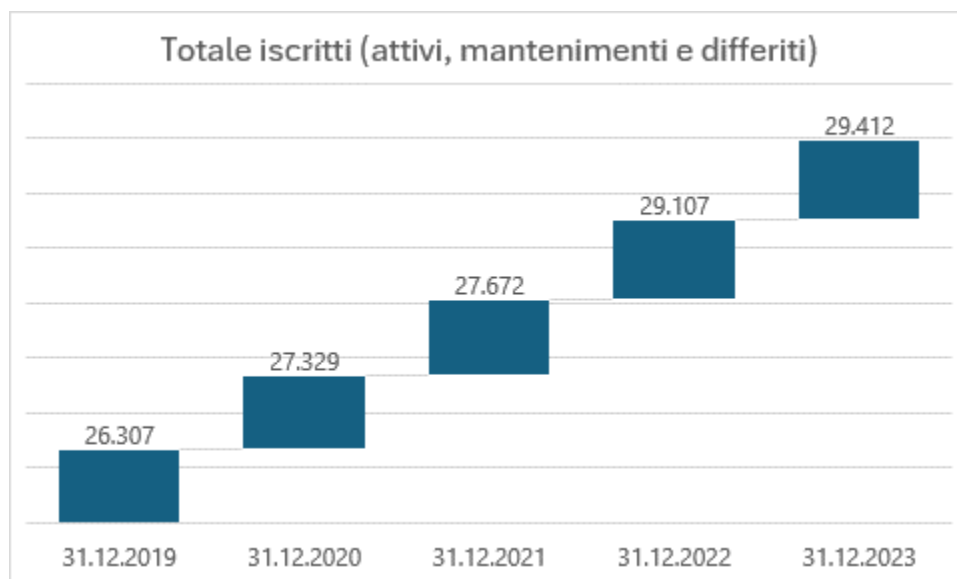
Si specifica che anche per il nuovo comparto “Bilanciato sostenibile”, attivato nel corso del primo semestre dell’esercizio 2023, sarà avviato il monitoraggio sotto un profilo ESG nel prossimo esercizio, quando il comparto stesso avrà raggiunto almeno un anno di attività.

5. DATI ASSOCIATI

I dati degli Associati al Fondo Pensione Previbank, riferiti alle informazioni degli iscritti e degli enti aderenti, si indicano qui di seguito.

ISCRITTI	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	26.307	27.329	27.672	29.107	29.412
VARIAZIONE PERCENTUALE NEL PERIODO 2019 - 2023					+ 10,56%

Il numero degli Associati iscritti attivi è in costante crescita, con un aumento nell’ultimo quinquennio del 10% ca, al netto delle numerose uscite.



ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE	DATO %
LOMBARDIA	3.994	2.486	6.480	22,04
EMILIA ROMAGNA	2.439	1.965	4.404	14,97
VENETO	1.543	1.099	2.642	8,98
LAZIO	1.327	1.215	2.542	8,64
PUGLIA	1.364	819	2.183	7,42
SICILIA	1.312	623	1.935	6,58
PIEMONTE	859	775	1.634	5,56
FRIULI VENEZIA GIULIA	815	582	1.397	4,75
TOSCANA	669	631	1.300	4,42
CAMPANIA	680	441	1.121	3,81
TRENTINO ALTO ADIGE	549	427	976	3,32
ABRUZZO	347	348	695	2,36
LIGURIA	383	246	629	2,14
SARDEGNA	269	334	603	2,05
MARCHE	202	121	323	1,10
BASILICATA	106	52	158	0,54
MOLISE	91	39	130	0,44
CALABRIA	81	36	117	0,40
UMBRIA	56	59	115	0,39
ESTERO	8	8	16	0,05
VALLE D' AOSTA	6	6	12	0,04
TOTALE	17.100	12.312	29.412	100,00

ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2023

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
- BANCHE, SOCIETA' SGR/SIM, ASSOCIAZIONI E FONDAZIONI ATTIVI VERSANTI	170	25.651
- ALTRI ASSOCIATI (AD ES. MANTENIMENTI, ESODATI, PROSECUTORI VOLONTARI ECT.)		3.761
TOTALE	170	29.412

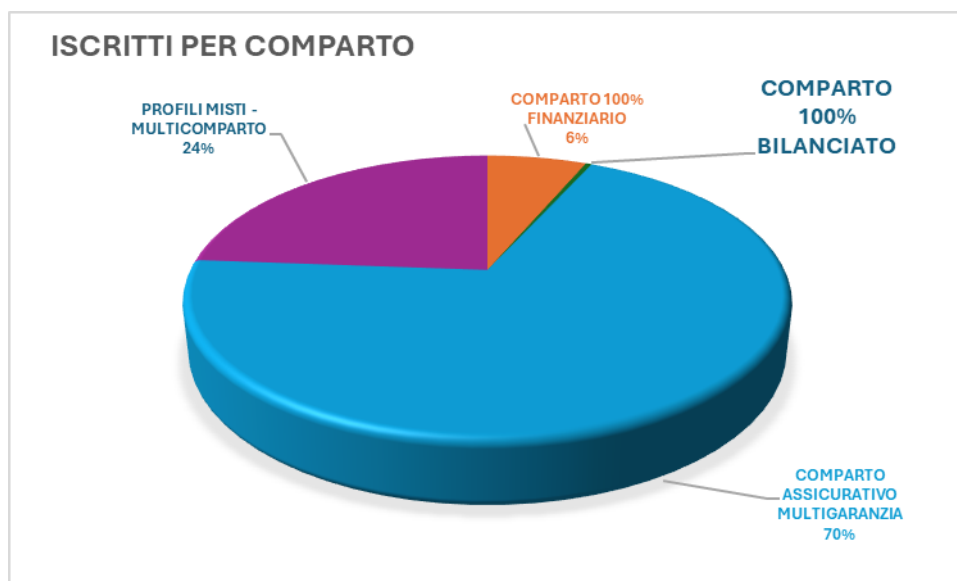
Relativamente agli investimenti si specificano le scelte effettuate dagli associati negli ultimi tre anni nei distinti comparti e profili.

ISCRITTI AL "COMPARTO FINANZIARIO"

ISCRITTI	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	VARIAZIONE % 2021 - 2022	VARIAZIONE % 2022 - 2023
TOTALE	6.177	7.902	8.822	+27,93%	+11,64%

ISCRITTI AI "PROFILI" DI INVESTIMENTO

ISCRITTI	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	VARIAZIONE % 2021 - 2022	VARIAZIONE % 2022 - 2023
PROFILO 1 - "100" (100% FINANZIARIO)	992	1.504	1.882	+51,61%	+25,13%
PROFILO 2 - "80-20" (EX PROFILO "CRESCITA")	2.427	2.755	2.951	+13,51%	+7,11%
PROFILO 3 - "50-50" (EX PROFILO "EQUILIBRIO")	2.687	3.168	3.366	+17,90%	+6,25%
PROFILO 5 - "LIBERO"	71	-			
PROFILO "10-90"	-	26	40		+53,85%
PROFILO "20-80"	-	84	108		+28,57%
PROFILO "30-70"	-	86	94		+9,30%
PROFILO "40-60"	-	68	75		+10,29%
PROFILO "60-40"	-	84	82		+2,38%
PROFILO "70-30"	-	82	88		+7,31%
PROFILO "90-10"	-	45	50		+11,11%
PROFILO MISTO - FINANZIARIO/BILANCIATO SOSTENIBILE	-	-	86		
TOTALE PARZIALE	6.177	7.902	8.822	+27,93%	+11,64%
PROFILO 4 - "MULTIGARANZIA"	21.495	21.205	20.412	-1,50%	-3,74%
COMPARTO - BILANCIATO SOSTENIBILE	-	-	112		
PROFILO MISTO - BILANCIATO SOSTENIBILE/MULTIGARANZIA	-	-	20		
PROFILO MISTO: FINANZIARIO/BILANCIATO SOSTENIBILE/MULTIGARANZIA	-	-	46		
TOTALE GENERALE	27.672	29.107	29.412	+5,19%	+1,05%



6. ANDAMENTO GESTIONE AMMINISTRATIVA

Il saldo positivo della gestione amministrativa per l'anno 2023 è pari ad Euro 637.498.

L'avanzo è determinato da un totale delle entrate e dei ricavi pari ad Euro 1.818.652 ed un totale delle spese e dei costi amministrativi sostenuto pari ad Euro 1.181.157.

Il dettaglio delle voci principali dei ricavi e dei costi è di seguito riportato:

GESTIONE AMMINISTRATIVA	ANNO 2023	ANNO 2022	ANNO 2021	VARIAZIONE 2022-2023	
	IMPORTI IN EURO			IMPORTO	%
QUOTA ASSOCIATIVA	376.950	369.970	356.899	6.980	1,89%
ENTRATE PER ONERI AMMINISTRATIVI E RIMBORSO COSTI SU EROGAZIONI	397.953	393.809	420.157	4.144	1,05%
RETROCESSIONE COMMISSIONI COMPARTO FINANZIARIO	236.953	180.185	83.395	56.768	31,51%
INTERESSI ATTIVI SUI CONTI CORRENTI DEPOSITARIO	479.306	24.851	0	454.455	1.828,72%
INTERESSI ATTIVI POLIZZA CORPORATE E ALTRI ONERI E PROVENTI DIVERSI	327.490	235.402	363.266	92.088	39,12%
TOTALE ENTRATE	1.818.652	1.204.217	1.223.717	614.435	51,02%
SERVIZI AMMINISTRATIVI, CONSULENZE E MONITORAGGIO	287.651	283.929	331.719	3.722	1,31%
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	417.477	470.730	474.456	-53.253	-11,31%
SPESE PER IL PERSONALE	472.369	397.617	365.929	74.752	18,80%
AMMORTAMENTI E ALTRI ONERI	3.660	7.017	11.949	-3.357	-47,84%
TOTALE USCITE	1.181.157	1.159.293	1.184.053	21.864	1,89%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - AVANZO	637.498	44.924	39.664	592.574	1.319,06%

Per i ricavi si nota un consistente incremento delle entrate, maggiori rispetto all'esercizio precedente di oltre 600 mila Euro (+51,02%) dovuto prevalentemente ad una variazione positiva delle retrocessioni del comparto finanziario per l'aumento del patrimonio in gestione nel comparto stesso e dagli interessi attivi maturati sui conti correnti in essere presso il Depositario.

Rispetto al Budget 2023 il consuntivo dell'esercizio è stato eccezionalmente positivo fortemente influenzato, soprattutto nel secondo semestre, dal quadro macro economico.

I costi risultano in linea con gli anni precedenti e con le previsioni di Budget, leggermente aumentati rispetto l'anno precedente (+1,89%), in particolare sono stati contenuti i costi delle spese generali ed amministrative (-11,31%) a fronte di un maggior costo del personale (+18,80%) dovuto alla nuova figura esterna del Direttore generale formalizzata dal mese di aprile 2023.

Considerato che l'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2023 è pari a Euro 2.436.464.359 si evidenzia che il totale delle spese di Previbank, che ammontano a Euro 1.181.157, hanno inciso per lo 0,05%.

Il risconto contributi per oneri amministrativi risulta al 31.12.2023 pari ad Euro 1.840.693,50, compreso l'avanzo d'esercizio anno 2023 di Euro 637.498,20 potrà permettere di realizzare progetti di ampliamento e sviluppo del Fondo, già in analisi da parte del Consiglio di Amministrazione e in prospettiva di realizzazione nei prossimi anni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE GESTIONE ORDINARIA ANNO 2024

L'evoluzione prevedibile della gestione nel 2024, sulla base dei dati disponibili esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione, potrebbe determinare un pareggio di esercizio per l'anno 2024, come di seguito specificato:

GESTIONE AMMINISTRATIVA – BUDGET 2024	PREVISIONALE ANNO 2024
60 A) CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	995.000
60 G) ONERI E PROVENTI DIVERSI	465.000
TOTALE ENTRATE	1.460.000
60 B) ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	338.000
60 C) SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	588.000
60 D) SPESE PER IL PERSONALE	525.000
60 E) E G) - AMMORTAMENTI E ALTRI ONERI	5.000
TOTALE USCITE	1.456.000
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - AVANZO	4.000

7. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2023, oltre all'esecuzione di tutti gli ordinari adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), sono state anche inoltrate le specifiche comunicazioni riferite alle attività messe in atto dal Fondo Pensione Previbank, per la notifica della documentazione richiesta dalle disposizioni in atto.

Si segnalano, in particolare, i seguenti adempimenti, in ordine cronologico:

- ✓ In ottemperanza alla circolare COVIP del 21 dicembre 2022, prot. n. 5910/22, avente ad oggetto *“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”*, sono stati rivisti gli schemi di Appendice “Informativa sulla sostenibilità” della Nota informativa e gli schemi di allegato al bilancio e al rendiconto, pubblicati sul sito della Commissione di Vigilanza.
- ✓ Si è provveduto, entro il 31 marzo 2023, a pubblicare le informazioni a livello di prodotto e all’adeguamento dell’Appendice “Informativa sulla sostenibilità” secondo i nuovi schemi.
- ✓ Si è provveduto al deposito dello Statuto del Fondo modificato come da delibera di approvazione dell’Assemblea straordinaria del Fondo tenutasi in maggio 2023 relativa all’esternalizzazione della Funzione fondamentale di Revisione interna.
- ✓ Si è provveduto ad effettuare le notifiche obbligatorie quali:
 - notifica del Bilancio dell’esercizio chiuso al 31.12.2022;
 - notifica della comunicazione periodica annuale degli iscritti denominata “Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo anno 2022”, nonché determinazione e pagamento del contributo annuale dovuto alla Commissione per l’anno 2023 nella misura dell’0,5 per mille dei flussi contributivi dell’anno 2022;
 - notifica degli aggiornamenti intercorsi della “Nota informativa”;
 - deposito della documentazione istituzionale aggiornata.

8. ASSETTO ORGANIZZATIVO DEL FONDO

a. Nomina Direttore Generale e Funzioni Fondamentali

A seguito delle dimissioni del Direttore Generale e Consigliere Giacinto Palladino, con decorrenza aprile 2023, il Consiglio di Amministrazione, ha nominato quale nuovo Direttore generale la dott.ssa Anna Cozzolino.

L’incarico della Funzione fondamentale di Gestione rischi, affidata sino al 30 aprile 2023 a due componenti, è stato rinnovato in capo al solo titolare della Funzione dott. Alberto Caltroni sino al 30 aprile 2026.

Per quanto riguarda invece la Funzione fondamentale di Revisione interna, in capo al Collegio dei Sindaci sino al 31 dicembre 2023, è stata attribuita con decorrenza primo gennaio 2024 alla società Ellegi Consulenza risultata aggiudicataria dal Consiglio di Amministrazione a seguito del bando pubblico di selezione, è stato svolto un bando formale al fine di garantire la massima trasparenza al processo di selezione, nonostante tale procedura non fosse richiesta. La titolarità della Funzione è in capo al dott. Giampiero De Pasquale.

In capo al Direttore generale e ai titolari le Funzioni fondamentali sono stati verificati, e notificati alla Commissione di Vigilanza, i requisiti di professionalità e onorabilità secondo la normativa vigente in materia (DM 108/2020).

La Funzione Finanza rimane attribuita in capo a quattro membri di elevata professionalità; con decorrenza 1 gennaio 2023, è stata istituita la Funzione Compliance, attribuita inizialmente ad una risorsa interna del Fondo (poi dimissionaria) ed attualmente ad interim al Direttore Generale a far data dal 27 febbraio 2024, giusta delibera del Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio dei Sindaci.

Le modifiche intervenute sono state recepite nel “Documento sul sistema di governo” disponibile unitamente alla pubblicazione di bilancio su sito web del Fondo www.previbank.it.

Nel corso dell’esercizio 2023 le Funzioni in carica (Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio, Funzione Fondamentale di Revisione Interna e Funzione Compliance) hanno svolto verifiche periodiche dalle quali è emerso che il Fondo ha dimostrato di essersi dotato di un sistema adeguato alla propria complessità e organizzazione interna.

b. Riorganizzazione struttura amministrativa

L’attuale struttura operativa del Fondo conta sei risorse, di cui cinque addetti operativi ed una Responsabile amministrativa.

Il Fondo, al fine di reintegrare e rafforzare la propria struttura organizzativa interna, ha in programma di definire entro il prossimo esercizio 2024 nuove assunzioni, in particolare una risorsa *Junior* addetta a mansioni di *back office* e in potenziamento al “ciclo attivo” e due ulteriori risorse, maggiormente skillate, che possano supportare la direzione in particolare nell’ambito dell’area finanza e nell’area amministrativa-bilancio del Fondo.

c. Aggiornamento documentale

Nel corso dell’esercizio 2023 il Fondo ha provveduto all’aggiornamento documentale reso necessario a seguito dell’entrata in vigore del nuovo comparto “Bilanciato sostenibile”, nonché in adeguamento agli adempimenti in materia di sostenibilità prescritto dalla COVIP attraverso la Circolare del 21 dicembre 2022.

In particolare si è provveduto ad aggiornare i documenti istituzionali quali:

- Documento sulle politiche di governance;
- Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse;
- Piano di emergenza e Piano strategico sulle tecnologie dell’informazione e della comunicazione;
- Politica di impegno;

- Documento sul sistema di governo;
- Documento sulla politica di investimento;
- Documento sugli investimenti socialmente responsabili;
- Nota informativa e appendice sulla sostenibilità;
- Regolamento per la scelta del tipo di investimento;
- MOP – Manuale Operativo delle Procedure.

Tutta la documentazione è stata oggetto di verifica sulla conformità ed adeguatezza ed è risultata *compliant* alle vigenti disposizioni normative.

d. Adeguamento alla normativa sulla trasparenza

Nel corso dell'esercizio 2023 il Fondo ha provveduto alla verifica di conformità dei processi e della documentazione in materia di trasparenza in ottemperanza alla Deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020, in particolare con riferimento a:

- Nota informativa, in occasione dell'aggiornamento annuale previsto;
- Prospetto annuale delle prestazioni pensionistiche fase di accumulo e fase di erogazione;
- Informativa agli aderenti in caso di perdita dei requisiti di partecipazione;
- Informativa agli aderenti in caso di posizioni "nulle";
- Aggiornamento dell'area riservata degli iscritti.

e. Sostenibilità – aggiornamento sito web del Fondo

In ottemperanza alla circolare COVIP del 21 dicembre 2022, il Fondo ha provveduto ad istituire una apposita sezione del sito *web* denominata "Informativa sulla sostenibilità" riportante specifiche informazioni del comparto ex art. 8 "Bilanciato sostenibile", secondo i dettagli di cui agli articoli dal 24 al 36, Sezione I, del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Inoltre, la sezione *web* in parola, è stata implementata con le sezioni "Mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità" e "Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti".

f. Data Protection & Regolamento generale sulla protezione dei dati personali n. 2016/679 (GDPR)

Il Fondo, coadiuvato dal Data Protection Officer (DPO), ha provveduto agli aggiornamenti previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali, definita di base dal Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR), dal Codice Privacy D.Lgs. 196/2003 così come novellato dal D.Lgs.101/2018, normativa in costante arricchimento dei provvedimenti attuativi del garante

italiano, dei garanti europei, delle linee guida dell'European Data Protection Board, delle sentenze nazionali e comunitarie e delle decisioni di natura sanzionatoria, nonché di tutte le normative che trasversalmente impattano sulla protezione dei dati (es.: di nuova introduzione, il D.lgs.24/2023 c.d. direttiva Whistleblowing, D.L. 48/2023, c.d. Nuovo D.L. Lavoro, etc.) e di tutti i nuovi *trend* dettati dall'intelligenza artificiale, dall'aumento esponenziale dei rischi cyber, alle problematiche poste degli algoritmi, alla monetizzazione delle informazioni personali etc. .

Nell'ottica dell'*accountability* delle attività svolte e di quelle in corso nonché della valutazione costante dell'efficacia delle misure adottate e di identificazione degli eventuali rischi e vulnerabilità, nel corso dell'esercizio 2023 il Fondo, con il supporto del DPO, ha in particolare messo in atto attività di sorveglianza previste ai sensi del Regolamento (Ue) 2016/679 e delle altre disposizioni normative, compresi l'attribuzione delle responsabilità, la sensibilizzazione e la formazione del personale che partecipa ai trattamenti, l'aggiornamento del registro delle attività di trattamento, procedure organizzative per il personale del Fondo, informative aggiornate e introduzione del nuovo trattamento dei dati personali "whistleblowing".

9. ADESIONI A SPECIFICHE CONVENZIONI ED INIZIATIVE DI INCENTIVO PER LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Il Fondo ha approvato nel corso dell'anno 2023 l'adesione all'iniziativa di Pensplan per la provincia di Trento con riguardo ai requisiti di accesso, alle condizioni e ai criteri per la concessione del contributo per l'acquisto della prima casa di abitazione e per il sostegno del risparmio pensionistico complementare a favore delle giovani coppie residenti nella provincia di Trento. Previbank, che aveva già aderito al precedente bando del 2018 della provincia di Bolzano, ha formalizzato la richiesta di adesione anche a suddetta iniziativa della provincia di Trento, al fine di poter consentire ai propri associati che si ritrovano nelle casistiche previste di beneficiare di suddette convenzioni agevolative.

10. ADEGUAMENTO ALLA NORMATIVA "WHISTLEBLOWING"

Con riferimento alla normativa del "Whistleblowing" in data 10 marzo 2023 è stato approvato il decreto legislativo (D.lgs. 24/2023) che recepisce ed attua la Direttiva (UE) 2019/1937 sul tema riguardante la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e delle normative nazionali. Il provvedimento prevedeva che gli Enti rientranti nell'ambito previsto dalla normativa stessa si adeguassero entro il 17 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, in adeguamento alla normativa ha incaricato la società Ellegi Consulenza quale gestore della piattaforma informatica e quale soggetto esternalizzato dell'incarico di responsabile per la gestione delle eventuali segnalazioni in argomento.

11. COSTITUZIONE COMMISSIONE TECNICA

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2023, è stata costituita una Commissione tecnica, formata da Presidente, Vice Presidente e 6 consiglieri in rappresentanza paritetica, con la *mission* di valutare tutte le necessarie innovazioni in un'ottica di sviluppo ed adeguamento alle *best practices* del settore.

Nel corso delle riunioni delle Commissioni tecniche, in merito al focus sull'offerta di investimento dei comparti finanziari del Fondo, il Consiglio di Amministrazione coadiuvato dall'Advisor specializzato, partendo dall'attuale situazione dei due comparti finanziari e alla luce del mutato scenario di mercato, ha delineato alcuni possibili interventi riguardanti:

- la revisione della politica di investimento e dell'assetto gestionale in vista della scadenza della convenzione con Groupama (31 marzo 2024);
- modifica dell'opzione life-cycle mediante ricalibrazione dei profili e del percorso per consentire lo sviluppo dell'afflusso di maggiori risorse ai comparti finanziari.

12. COMUNICAZIONE CON GLI ISCRITTI E GESTIONE DEI RECLAMI

La comunicazione del Fondo con gli Associati e gli Enti aderenti è costante e considerevole, e viene garantita attraverso vari canali di comunicazione diretta: sito internet, area riservata degli iscritti, contatto telefonico, posta elettronica (anche con caselle nominali dedicate alle varie attività del "ciclo attivo" e "ciclo passivo") nonché, per i casi specifici di utilizzo di posta certificata, l'indirizzo PEC del Fondo.

Sul sito internet sono pubblicate tutte le informazioni utili, gli eventuali aggiornamenti, la modulistica. L'area riservata agli iscritti è in costante aggiornamento al fine di rendere più semplice ed immediata la consultazione dell'evoluzione della propria posizione nonché la predisposizione di richieste (ad es.: switch, modifica designati, comunicazione contributi non dedotti, richieste di erogazione ecc.)

La struttura del Fondo è giornalmente impegnata ad evadere nel minor tempo possibile le richieste di informazioni e chiarimenti ricevute dagli Associati e dagli Enti aderenti.

In un'ottica di miglioramento della comunicazione e in attuazione al processo di rinnovamento tecnologico, già avviato negli esercizi precedenti, nonché al potenziamento dei presidi di sicurezza, il Fondo ha istituito per l'accesso dell'area riservata iscritti, da fine dicembre 2023, l'accesso tramite autenticazione a due fattori che prevede l'invio di una OTP – One Time Password, inoltre nel corso dell'anno 2024 metterà a disposizione degli aderenti anche una specifica APP per una più semplice e immediata consultazione della posizione previdenziale individuale.

A conferma del costante impegno profuso dalla struttura del Fondo nella tempestività e cura del

rapporto interlocutorio con i propri Associati e beneficiari, anche sotto un aspetto consulenziale e non solo meramente informativo, sempre in crescita anno dopo anno, il numero dei reclami ricevuti dal Fondo è risultato, anche per l'esercizio 2023, estremamente contenuto: n. 6 reclami, dei quali 2 sono stati accolti e n. 4 respinti, al termine della trattazione, a seguito dei dovuti approfondimenti dei contenuti reclamati.

13. EVENTI SUCCESSIVI

Non si sono verificati fatti di rilievo intercorsi tra il 31 dicembre 2023 e la data di approvazione della presente relazione tali da influenzare significativamente la situazione contabile del Fondo.

Si riportano di seguito gli eventi significativi successivi alla chiusura dell'Esercizio al 31.12.2023.

- ✓ Tenuto conto della scadenza del 31 marzo 2024 della Convenzione in essere con il gestore Groupama per la gestione del comparto finanziario, è stata formalizzata una proroga tecnica della convenzione sino al 30 settembre 2024 finalizzata all'attivazione dell'iter di selezione di due diversi gestori, in ragione dei volumi oggi disponibili.

Terminati i lavori della Commissione tecnica, effettuati i dovuti approfondimenti da parte del Consiglio di Amministrazione coadiuvato dalla Funzione Finanza, al fine di migliorare l'offerta di investimento del Fondo, si è altresì deliberato di modificare l'Asset Allocation Strategica (AAS) in considerazione alla verifica triennale in scadenza nel corso dell'esercizio 2024.

E' in atto il processo di selezione di nuovi gestori tramite gara pubblica, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa vigente.

- ✓ In data 27 febbraio 2024 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha approvato l'aggiornamento del documento "Politica di impegno", redatto ai sensi della Delibera COVIP del 2 dicembre 2020 e in conformità alle prescrizioni di cui all'art. 6 bis del D.Lgs. 252/2005.
- ✓ Si è rinnovato, anche per l'anno 2024, l'adesione al "Forum di Finanza Sostenibile" e il Consiglio di Amministrazione ha nominato un proprio componente quale referente dedicato, a conferma dell'attenzione sempre maggiore che il Fondo ha nei confronti delle tematiche di impatto e di sostenibilità, in coerenza con l'attivazione del nuovo comparto "Bilanciato sostenibile" ex art. 8. del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari Regolamento SFDR UE 2019/2088.
- ✓ Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto al rinnovo della copertura Responsabilità Civile (D&O) per gli organi apicali del Fondo, già deliberata dall'Assemblea del 27.12.2002 e successivamente rinnovata ogni anno.

Oltre al rinnovo della polizza per l'anno 2024 per la copertura di I Rischio alle vigenti condizioni, ha rinnovato parimenti anche le coperture di Tutela Legale e RC uffici della sede del Fondo. Inoltre, nella seduta del febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'attivazione della copertura integrativa RC di II rischio, nonché la copertura Cyber Risk come anticipato lo scorso esercizio.

* _ * _ * _ * _ *

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la Nota Integrativa, sentita la relazione della Società di revisione e del Collegio dei Sindaci, siete invitati ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2023.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Giuseppe Del Vecchio

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.430.740.991,41	2.389.090.537,08
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	43.200.341,85	36.464.790,83
50	Crediti di imposta	-	4.497.902,23
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.473.941.333,26	2.430.053.230,14

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	3.535.892,09	6.711.987,22
20	Passività della gestione finanziaria	172.767,38	164.155,10
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	25.743.861,37	18.687.176,19
50	Debiti di imposta	8.024.453,23	7.244.547,74
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		37.476.974,07	32.807.866,25
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.436.464.359,19	2.397.245.363,89
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	-21.224.442,35	-24.211.143,03
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.664.796,53	27.374.902,71
40	Oneri di gestione	-429.054,56	-334.699,40
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	73.235.741,97	27.040.203,31
60	Saldo della gestione amministrativa	-236.953,43	-180.185,02
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	51.774.346,19	2.648.875,26
80	Imposta sostitutiva	-12.555.350,89	-2.782.304,91
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	39.218.995,30	-133.429,65

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Il Bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa. Il Bilancio d'esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un Fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le società di intermediazione mobiliare (SIM) che applicano il CCNL del credito;
- le società non esercenti attività bancaria che applicano il CCNL del credito;
- le società che svolgono attività di riscossione dei tributi;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti;
- gli enti di cui ai precedenti punti che decidono di trasferire al Fondo Pensione Previbank una forma di previdenza complementare già esistente;

a seguito di accettazione della richiesta di adesione da parte del Fondo nel rispetto delle condizioni dell'articolo 5 dello Statuto.

Previbank, inoltre, è il Fondo residuale per la destinazione del TFR inoptato per gli enti appartenenti all'area dei destinatari del programma previdenziale del Fondo Pensione Previbank, che applicano il CCNL del credito, ove questi si trovino in assenza di una forma previdenziale complementare aziendale.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nello Statuto del Fondo e cioè:

- a) gli enti aderenti sopra specificati;
- b) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo;
- c) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo;
- d) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto;

- e) i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti, dei dipendenti iscritti cessati e dei beneficiari che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo, con una contribuzione annua minima.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

Alla luce della recente guerra che sta interessando Russia e Ucraina, al momento non si rilevano incertezze tali da minare la continuità aziendale.

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

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

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle principali voci.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, comma 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. La suddetta imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

COMPARTO MULTIGARANZIA - ASSICURATIVO

I contributi versati sono gestiti attraverso n. 6 convenzioni assicurative (delle quali n. 2 attive) di cui al Ramo I previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, costituite da vari pool di compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Per quanto riguarda le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 sono costituite da primarie compagnie assicurative secondo le quote sottoindicate al 31.12.2023:

SOCIETÀ*	QUOTE
- UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.	40%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	30%
- ALLIANZ S.p.A.	20%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%
TOTALE	100%

Per le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 si precisa quanto segue:

1. UnipolSai Assicurazioni S.p.A.: gestisce direttamente gli investimenti.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Insurance Asset Manager SGR S.p.A.
3. Unicredit Allianz Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Amundi SGR S.p.A., società di gestione del risparmio appartenente al gruppo Crédit Agricole.
4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV GROUP è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoposte:

- FONDICOLL UNIPOLSAI per UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.
- VITARIV GROUP per ALLIANZ S.p.A.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma 2, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede il consolidamento dei rendimenti conseguiti ogni anno; in ogni caso è riconosciuta una rivalutazione annua minima garantita pari allo 0,0% cliquet. Pertanto, la posizione individuale non potrà essere inferiore ai contributi conferiti al gestore - al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati parzialmente - aumentata dei rendimenti finanziari annualmente riconosciuti che non possono essere inferiori allo 0%

Orizzonte temporale di investimento consigliato: la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore storico"). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

COMPARTO FINANZIARIO

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31.12.2023: **Euro 220.878.492,91**

Soggetto gestore: Groupama Asset Management SGR

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005, Articolo 6 comma 1 (nel seguito indicato sinteticamente come "il Gestore").

Il comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari al prodotto Multigaranzia ed insieme, diversamente pesati, compongono i cinque profili di investimento (1° profilo "100", 2° profilo "80-20", 3° profilo "50-50", 4° profilo "multigaranzia" e 5° profilo "libero").

Il Patrimonio del comparto sarà investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 85% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte. Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), e nel rispetto dei

limiti di rischio stabiliti, l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati, monetari, obbligazionari e azionari, sia domestici che internazionali.

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

In particolare, oltre ai limiti qualitativi previsti dalla normativa vigente, fermo restando l'applicazione del DM MEF n. 166/2014, la gestione del comparto rispetta anche i seguenti limiti e criteri di investimento:

- a) sino al 100% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti obbligazionari;
- b) sino al 85% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti azionari;
- c) sino al 5% del portafoglio potrà essere detenuto in obbligazioni convertibili;
- d) sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi alternativi (FIA);
- e) non sono ammessi investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati;
- f) sono consentiti strumenti derivati, quotati sui mercati regolamentari, esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento o di efficiente gestione;
- g) per gestire l'esposizione valutaria è ammesso l'utilizzo di foreign exchange forward.

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- a. esecuzione degli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio Gruppo, e nel rispetto delle migliori condizioni di mercato ("best execution"); la lista delle controparti dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo;
- b. limite totale (tenuto conto anche di quelli all'interno dei fondi aperti) di investimenti obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody's) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non superiore complessivamente al 5% del patrimonio affidato. All'interno di tale limite i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati non possono superare l'1,5% del patrimonio affidato. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell'emittente. È previsto inoltre un limite massimo dello 0,5% del patrimonio affidato, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 5%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- c. per investimenti all'interno del singolo fondo aperto sottostante, il limite totale delle posizioni in titoli obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody's) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non può superare complessivamente il 15% del patrimonio del fondo aperto stesso e, per i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati, non può superare il 3% del patrimonio del fondo aperto stesso. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell'emittente. È previsto inoltre un limite massimo del 3% del patrimonio del singolo fondo aperto, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 15%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- d. operazioni relative a strumenti derivati possono avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo;
- e. investimenti azionari sui mercati internazionali in divise extra-euro, la cui copertura è discrezionale per il Gestore, non possono eccedere il 30% del patrimonio in gestione;
- f. sono ammessi investimenti in quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, e in ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi (Decreto DM MEF n. 166/2014). Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- g. il portafoglio sarà investito fino al 100% in OICVM ed ETF, fino al momento in cui il patrimonio del comparto in gestione non raggiunge una soglia minima definita, momento dal quale il portafoglio potrà essere investito in titoli o in OICVM ed ETF. Per la componente azionaria la soglia minima di patrimonio

in gestione è pari a 37,5 mln di euro e per la componente obbligazionaria la soglia minima di patrimonio in gestione è almeno pari a 150 mln. di euro.

BENCHMARK DI COMPARTO AL 31.12.2023

Descrizione	Peso %	Ticker Bloomberg
MSCI EMU Net Total Return Local Index	35%	NDDLEMU
MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index	15%	MSDEWEMN
MSCI World ex EMU Hedged EUR Index	25%	M0WOMHEU
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index	5%	MSDEEEMN
ICE BofAML Euro Government Index	10%	EG00

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, di cui sopra.

Depositario

Il servizio di Depositario in relazione al comparto finanziario è svolto da BFF Bank S.p.A. con sede a Milano, in Via Anna Maria Mozzoni n. 1.1.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di n. 262 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 29.412.

Fase di accumulo

	ANNO 2023	ANNO 2022
ASSOCIATI ATTIVI	29.412	29.107
ENTI ADERENTI ATTIVI VERSANTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	170	242
ENTI ADERENTI NON VERSANTI – CON POSIZIONI MANTENUTE	92	

Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 8.868

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 27.332

Comparto Bilanciato Sostenibile

Associati attivi: N. 264

Si ricorda che gli Associati che aderiscono ai profili “misti” sono presenti in percentuali diverse in base al profilo prescelto a due o più comparti, pertanto risultano iscritti contemporaneamente a più comparti.

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi (al netto dei contributi previdenziali e dell'eventuale IVA), a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2023 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	24.150	24.150
REVISIONE LEGALE	-	-

(*) L'attività di revisione legale non viene svolta dal Collegio Sindacale, ma dalla Società di revisione (data di prima nomina 29 maggio 2019, e rinominata il 26 maggio 2022). I corrispettivi spettanti alla Società di revisione per l'esercizio 2023 ammontano ad € 12.855,40 al netto di IVA e spese.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili, tranne alcune limitate voci riferite alle poste comuni (cfr. successivo punto 4.1.3.), con quelli dell'esercizio precedente; nel 2023 tutte le poste del conto economico relative alle spese ed alle entrate direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto, sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento; mentre le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto alla data del 31.12.2023.

Per il comparto assicurativo "Multigaranzia", per l'esercizio 2023 nel conto economico sono stati contabilizzati le liquidazioni, gli switch e i trasferimenti in ingresso, disinvestiti/investiti nel mese di dicembre 2023, la cui liquidità è stata resa disponibile nel mese di gennaio 2024, come esplicitato alla voce 20 lettera o). Pertanto la ripartizione delle poste comuni viene effettuata sull'importo delle riserve matematiche certificato al 31.12.2023 dalle compagnie assicurative.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei tre comparti del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in Euro.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	31.12.2023	31.12.2022
PERSONALE DIRETTIVO	2	1
RESTANTE PERSONALE (*)	6	7
TOTALE	8	8

4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.430.740.991,41	2.389.090.537,08
20-a) Depositi bancari	1.731.299,75	7.093.854,87
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	215.421.488,87	146.866.409,60
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	841.447,21	457.700,79
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.211.566.672,50	2.234.578.631,62
20-p) Crediti per operazioni forward	1.168.759,55	93.940,20
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	11.323,53	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	43.200.341,85	36.464.790,83
40-a) Cassa e depositi bancari	21.848.574,34	17.966.010,59
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	4.207,87	2.894,79
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	21.347.559,64	18.495.885,45
50 Crediti di imposta	-	4.497.902,23
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.473.941.333,26	2.430.053.230,14
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.535.892,09	6.711.987,22
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.535.892,09	6.711.987,22
20 Passivita' della gestione finanziaria	172.767,38	164.155,10
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	172.767,38	164.155,10
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	25.743.861,37	18.687.176,19
40-a) TFR	340,10	334,70
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	23.902.827,77	17.483.646,19
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.840.693,50	1.203.195,30
50 Debiti di imposta	8.024.453,23	7.244.547,74
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	37.476.974,07	32.807.866,25
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.436.464.359,19	2.397.245.363,89
CONTI D'ORDINE	-	-
Contratti futures	-876.979,64	-
Controparte c/contratti futures	876.979,64	-
Valute da regolare	-61.450.357,43	-38.105.741,79
Controparte per valute da regolare	61.450.357,43	38.105.741,79

4.1.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-21.224.442,35	-24.211.143,03
10-a) Contributi per le prestazioni	182.397.560,35	156.939.851,30
10-b) Anticipazioni	-28.294.022,81	-25.871.188,66
10-c) Trasferimenti e riscatti	-147.367.423,36	-127.012.871,03
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.900.372,67	-4.163.764,12
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-22.607.218,69	-21.780.635,08
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.450.632,63	-2.376.188,89
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.332,54	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	53.653,45
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.664.796,53	27.374.902,71
30-a) Dividendi e interessi	632.890,80	3.466.256,16
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	73.031.905,73	23.908.646,55
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-429.054,56	-334.699,40
40-a) Società di gestione	-191.078,70	-146.670,50
40-b) Depositario	-29.588,29	-26.691,33
40-c) Altri oneri di gestione	-208.387,57	-161.337,57
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	73.235.741,97	27.040.203,31
60 Saldo della gestione amministrativa	-236.953,43	-180.185,02
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.011.856,45	943.963,34
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-208.350,77	-204.629,56
60-c) Spese generali ed amministrative	-733.730,93	-730.215,20
60-d) Spese per il personale	-472.368,93	-397.616,57
60-e) Ammortamenti	-1.782,06	-4.431,81
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	804.921,01	257.668,50
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-637.498,20	-44.923,72
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	51.774.346,19	2.648.875,26
80 Imposta sostitutiva	-12.555.350,89	-2.782.304,91
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	39.218.995,30	-133.429,65

4.1.3 Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto.

In ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013, la ripartizione delle spese e delle entrate viene come di seguito illustrata, tenuto conto del massimo livello di dettaglio possibile sulla scorta dell'impianto contabile in essere.

Per il comparto assicurativo "Multigaranzia", per l'esercizio 2023 nel conto economico sono stati contabilizzati le liquidazioni, gli switch e i trasferimenti in ingresso, disinvestiti/investiti nel mese di dicembre 2023, la cui liquidità è stata resa disponibile nel mese di gennaio 2024, come esplicitato alla voce 20 lettera o). Pertanto la ripartizione delle poste comuni viene effettuata sull'importo certificato delle riserve matematiche al 31.12.2023 dalle compagnie assicurative che è pari ad Euro 2.225.710.264,36 .

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

COSTI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	COSTI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	2.225.710.264,36	90,8228	-	1.468.617,96	1.468.617,96
- FINANZIARIO	220.878.492,91	9,0132	77.882,81	145.744,95	223.627,76
- BILANCIATO SOSTENIBILE	4.019.193,83	0,1640	1.417,19	2.813,71	4.230,90
TOTALE	2.450.607.951,1	100,0000	79.300,00	1.617.176,62	1.696.476,62

RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	2.225.710.264,36	90,8228	692.293,55	1.275.666,09	1.967.959,64
- FINANZIARIO	220.878.492,91	9,0132	235.620,59	126.596,52	362.217,11
- BILANCIATO SOSTENIBILE	4.019.193,83	0,1640	1.332,84	2.444,04	3.776,88
TOTALE	2.450.607.951,1	100,0000	929.246,98	1.404.706,65	2.333.953,63

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **Euro 43.200.341,85**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 21.848.574,34**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
CONTO CORRENTE RACCOLTA BFF BANK N. 0016771500	17.446.076,89	13.245.233,38
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI BFF BANK N. 0016771700	4.117.027,80	4.682.384,54
CONTO CORRENTE SPESE BFF BANK N. 0016771600	285.318,62	38.710,36
CONTO CORRENTE SPESE BFF BANK N. 0018362800	72,00	-
DISPONIBILITÀ DI CASSA	79,03	12,81
DEBITI VERSO BANCHE PER LIQUIDAZIONE COMPETENZE	-	-330,5
TOTALE	21.848.574,34	17.966.010,59

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro -**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione, software e sito internet al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
VALORE STORICO	-	455,48
ACQUISTI	-	-
FONDO AMMORTAMENTO	-	-455,48
VALORE RESIDUO AL 31/12/2023	-	-

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 4.207,87**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
VALORE STORICO	9.348,05	6.871,12
ACQUISTI	-	-
DISMISSIONI	-	-
FONDO AMMORTAMENTO	-5.140,18	-3.976,33
VALORE RESIDUO AL 31/12/2023	4.207,87	2.894,79

d) Altre attività della gestione amministrativa

Euro 21.347.559,64

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
CONTO "APERTO CORPORATE"	9.500.835,26	10.534.867,55
TIME DEPOSIT C/O BFF	6.754.406,74	-
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	4.686.691,90	2.047.742,09
ALTRI CREDITI	170.635,17	134.392,49
CREDITI VERSO GESTORI	159.999,06	118.736,66
CREDITI VERSO AZIENDA	26.702,52	22.831,41
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	18.233,07	5.615.022,94
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTO RID	17.209,00	9.995,00
DEPOSITI CAUZIONALI	9.000,00	9.000,00
RISCONTI ATTIVI	3.618,67	3.297,31
ANTICIPO A FORNITORI	228,25	-
TOTALE	21.347.559,64	18.495.885,45

Il "Conto aperto Corporate" ed i relativi crediti per interessi attivi si riferiscono alla polizza stipulata con la compagnia Delegataria UnipolSai S.p.A. di investimento principalmente dell'imposta sostitutiva annuale;

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2023 incassati a gennaio 2024.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2023 sulle posizioni del contratto 78487 per € 118.004,79, a restituzioni di TFR e Contributi la cui liquidità non è ancora pervenuta nel conto corrente raccolta per € 2.998,89.

Gli "Altri crediti" si riferiscono principalmente a crediti verso Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il contributo sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi (pari allo 0,35%) e alla commissione dello 0,123% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

I "Crediti verso azienda" si riferiscono principalmente a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti per la convenzione accessoria automatica "premorienza ed invalidità totale permanente".

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2023 dei seguenti costi:

- spese per servizi Mefop SpA (totale Euro 2.292,11);
- contratto di assistenza e manutenzione hardware e software (totale Euro 890,98);
- spese godimento beni di terzi – copiatrice (totale Euro 322,08);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 77,60);
- commissioni quota annuale carta di credito (totale Euro 35,90).

I "Crediti verso aderenti per insoluti RID" si riferiscono a crediti verso Associati per contribuzione versata mezzo RID risultati insoluti al 31.12.2023.

50 – Crediti di imposta

Euro -

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 25.743.861,37

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 340,10

Il debito TFR al 31.12.2023 a favore dei dipendenti del Fondo è pari ad Euro 340,10, riferito a due mesi di TFR maturato prima dell'adesione al Fondo Pensione.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 23.902.827,77

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
DEBITO VERSO GESTORI	23.346.025,45	16.992.321,76
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	185.640,41	194.088,55
ALTRI DEBITI	159.991,97	132.625,26
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	64.716,31	47.259,81
DEBITI VERSO FORNITORI	30.770,85	27.763,77
DEBITI VERSO COLLABORATORI	20.448,33	3.048,33
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	19.655,90	12.750,05
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	15.692,48	21.345,28
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	10.000,00	10.000,00
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	9.963,07	8.841,63
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	9.603,12	7.617,73
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	8.669,83	8.669,83
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	5.000,00	5.000,00
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	4.670,00	4.670,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.636,54	3.047,63
DEBITI VERSO SINDACI	3.273,20	3.045,00
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.684,12	359,10
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	1.137,50	1.000,00
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.008,00	-
DEBITI VERSO INAIL	141,82	15,22
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	66,85	120,54
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	30,91	56,70
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	1,11	-
TOTALE	23.902.827,77	17.483.646,19

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2023, ma non ancora investiti.
- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2023, ricevute nel 2024.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2023.
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti per fatture non ancora saldate al 31.12.2023.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2024 mediante Modello F24; compreso il debito verso l’Inail.
- I “Debiti verso fondi pensione” contengono il debito verso il fondo previdenziale per contributi relativi al mese di dicembre e alla tredicesima mensilità, regolarmente versati nel 2024.
- Gli “Altri debiti” sono costituiti: dal debito per incasso della Convenzione n. 51140.46 da destinare, il debito per la tassa di registrazione del contratto di affitto della sede e il debito pagamento TASI (pagate nel corso dell’esercizio successivo), i debiti per rimborsi spese, liquidate nei primi mesi dell’anno 2024, verso il Direttore Generale e il Collaboratore del Fondo, il debito verso Malabar Viaggi relativo ai rimborsi viaggi nei confronti degli amministratori e sindaci, il debito per integrazione polizza sanitaria dipendenti 2023, debito per “Codice Lei” anno 2023 (liquidati nel corso del 2024), debito per errato incasso Switch da restituire e debito per Gift card inviate ai partecipanti all’assemblea 2022 del Fondo.
- Il “Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008” si riferisce alle spese sostenute dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del Decreto Testo Unico per la sicurezza e salute sul lavoro.
- Il “Fondo spese gestione sinistri” contiene il residuo delle spese sostenute dal Fondo pensione per un contenzioso.
- Il “Fondo spese per emergenza Covid” si riferisce alle spese sostenute dal Fondo pensione in merito ai costi relativi all’emergenza sanitaria.
- Il “Fondo spese adeguamento GDPR - PRIVACY” contiene le spese sostenute dal Fondo pensione per sostenere i costi relativi all’adeguamento al GDPR in materia di Privacy.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 1.840.693,50

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2023, alimentato negli anni dall’accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa e decurtato dall’utilizzo a copertura dei risultati di disavanzo di gestione.

50 – Debiti di imposta

Euro 8.024.453,23

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

In merito si veda anche quanto indicato al paragrafo “PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE – “Imposta Sostitutiva”.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 2.436.464.359,19

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro -236.953,43

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 1.011.856,45

La voce si riferisce per Euro 376.949,80, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dagli Enti aderenti, per Euro 394.368,22 al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinati al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente" (pari allo 0,35%), alla commissione dello 0,123% e 0,0852% rispettivamente sui flussi conferiti ai comparti finanziario e bilanciato sostenibile destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo per Euro 236.953,43 ed infine alle trattenute per copertura oneri funzionamento per Euro 3.585,00.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro -208.350,77

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, nuova area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano", rispettivamente per Euro 162.627,72 ed Euro 45.723,05 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro -733.730,93

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
SPESE GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	236.953,43	180.185,02
SPESE CONSULENZA – ADVISOR	79.300,00	79.300,00
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	67.103,86	66.775,78
ASSICURAZIONI	62.965,73	62.240,00
COSTI DI GODIMENTO BENI TERZI – AFFITTO	39.390,34	37.196,90
SPESE CONSULENZE GIURIDICO – LEGALE	35.136,00	35.136,00
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	19.925,07	18.579,36
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	19.217,57	10.715,45
COMPENSI ALTRI SINDACI	18.572,40	19.110,00
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	15.683,59	15.387,37
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	14.602,50	15.628,52
SPESE ASSEMBLEARI	13.911,97	5.852,95
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	12.688,00	12.688,00
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE – HARDWARE E SOFTWARE	10.314,83	10.129,21
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.400,00	9.340,80
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	6.992,21	5.821,47
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	6.402,67	5.157,61
SPESE PER ORGANI SOCIALI	6.085,96	19.968,73
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.953,20	4.221,20
SPESE TELEFONICHE	4.827,82	4.397,65

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	4.677,95	4.026,85
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	4.462,33	4.308,85
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	4.100,00	3.100,00
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	4.060,41	3.958,44
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	3.778,22	7.310,77
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVA IORP II	3.668,97	3.858,11
SPESE NOTARILI	3.472,44	6.522,44
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.436,00	2.885,00
CONTRIBUTI INPS SINDACI	2.464,00	-
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	2.278,33	20.220,21
SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	2.074,00	15.124,00
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO GARA	2.069,94	-
BOLLI E POSTALI	2.034,95	1.554,94
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.688,86	1.622,93
SPESE VARIE	1.673,86	715,59
SERVIZI VARI	1.588,30	1.552,22
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	1.016,00	993,50
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	802,43	762,50
SPESE STAMPA E INVIO CERTIFICATI	703,51	-
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	180,08	205,58
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	73,20	827,86
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	-	18.581,82
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	-	7.500,00
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	-	5.293,67
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	-	1.457,90
TOTALE	733.730,93	730.215,2

d) Spese per il personale

Euro -472.368,93

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RETRIBUZIONI LORDE	281.309,24	266.297,28
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	82.065,33	74.615,87
RETRIBUZIONI DIRETTORE	41.250,00	-
RIMBORSI SPESE DIRETTORE	22.581,61	13.196,28
T.F.R.	19.608,25	19.190,21
CONTRIBUTI FONDO PENSIONE	10.012,02	8.141,43
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	7.346,90	5.795,88
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	6.600,00	-
INAIL	1.208,57	1.066,75

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	386,80	1.168,50
ARROTONDAMENTO ATTUALE	52,44	51,99
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-52,23	-69,48
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	-	7.380,66
CONTRIBUTO INPS COLLABORATORI	-	781,20
TOTALE	472.368,93	397.616,57

e) Ammortamenti

Euro -1.782,06

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2023, come da dettaglio riportato nelle attività.

g) Oneri e proventi diversi

Euro 804.921,01

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ONERI BANCARI	-1.513,47	-1.396,02
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-361,31	-1.006,40
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-2,25	-1,03
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-1,05	-0,58
SANZIONI E INTERESSI PAGAMENTO IMPOSTE	-	-180,81
TOTALE	-1.878,08	-2.584,84

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	479.306,22	24.851,38
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	297.925,33	235.169,63
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	16.000,00	-
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	9.821,97	79,08
ALTRI RICAVI E PROVENTI	3.742,53	150,00
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,55	0,55
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,49	2,70

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
TOTALE	806.799,09	260.253,34

60 - i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro -637.498,20**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60) **Euro 51.774.346,19**

80) Imposta sostitutiva **Euro -12.555.350,89**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Per effetto di quanto previsto dalla Legge n. 190/2014 all'art. 1 comma 621 che ha disposto l'incremento dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione, in ciascun periodo di imposta, al 20% prevedendo altresì che l'imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", si precisa che per il comparto assicurativo "Multigaranzia" l'imposta sostitutiva anno 2023 si è attestata tra il 15,95% e il 16,01%.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 39.218.995,30**

4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"

(Polizze UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.211.566.672,50	2.234.578.631,62
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.211.566.672,50	2.234.578.631,62
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	35.064.565,97	31.069.144,64
40-a) Cassa e depositi bancari	13.781.095,91	12.618.837,09
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.821,58	2.698,36
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	21.279.648,48	18.447.609,19
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.246.631.238,47	2.265.647.776,26
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.487.588,35	5.340.952,18
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.487.588,35	5.340.952,18
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	25.474.326,52	18.483.644,72
40-a) TFR	308,88	311,99
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	23.803.953,98	17.414.396,73
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.670.063,66	1.068.936,00
50 Debiti di imposta	7.102.651,15	7.244.547,74
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.064.566,02	31.069.144,64
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.211.566.672,45	2.234.578.631,62
CONTI D'ORDINE	-	-

4.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-61.351.400,51	-53.049.888,08
10-a) Contributi per le prestazioni	131.080.962,03	119.362.669,01
10-b) Anticipazioni	-25.407.294,26	-23.930.142,33
10-c) Trasferimenti e riscatti	-139.786.326,75	-120.665.278,50
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.840.486,77	-4.136.632,39
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-21.994.913,61	-21.342.477,41
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.403.341,15	-2.342.988,84
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	4.962,38
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	45.475.087,92	50.178.049,18
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	45.475.087,92	50.178.049,18
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	45.475.087,92	50.178.049,18
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	739.969,93	737.417,75
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-189.224,16	-190.744,28
60-c) Spese generali ed amministrative	-379.153,05	-438.788,46
60-d) Spese per il personale	-429.005,48	-370.636,02
60-e) Ammortamenti	-1.618,46	-4.131,08
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	758.378,79	256.141,82
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-499.347,57	10.740,27
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-15.876.312,59	-2.871.838,90
80 Imposta sostitutiva	-7.135.646,58	-7.280.207,14
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-23.011.959,17	-10.152.046,04

4.2.3 NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA” (Polizze UnipolSai Assicurazioni S.p.A. E Generali S.p.A.)

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

Attività

20 - Investimenti in gestione

Euro 2.211.566.672,50

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa

Euro 2.211.566.672,50

L'importo è composto, al netto di euro 14.143.591,86 relativo ad incassi switch, trasferimenti e liquidazioni non ancora liquidati al 31.12.2023, dalle risorse del comparto per euro 2.225.710.264,36.

Queste ultimi sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2022
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 78487	29.395.078,01	31.797.490,91
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.962.405.238,38	1.949.990.973,60
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	129.589.925,57	141.661.279,60
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	51.606.242,61	54.921.609,34
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	45.658.036,62	48.904.476,88
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	5.413.626,62	5.793.689,29
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	1.642.116,55	1.509.112,00
TOTALE	2.225.710.264,36	2.234.578.631,62

La convenzione attiva che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

SOCIETA'	QUOTA
- UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.	40%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	30%
- ALLIANZ S.p.A.	20%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%
TOTALE	100%

40) Attività della gestione amministrativa

Euro 35.064.565,97

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

Euro 13.781.095,91

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" BFF Bank n. 0016771500 (Euro 9.782.747,72), del conto corrente "liquidazioni" BFF Bank n. 0016771700 (Euro 3.739.084,65), del conto corrente "spese" BFF Bank n. 0016771600 (Euro 259.126,37), del conto corrente "spese" BFF Bank n. 0018362800 (Euro 65,39), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 71,78).

c) Immobilizzazioni materiali

Euro 3.821,58

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Euro 21.279.648,48

La voce rappresenta la quota parte delle attività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
CONTO "APERTO CORPORATE"	9.500.835,26	10.534.867,55
TIME DEPOSIT C/O BFF	6.754.406,74	-
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	4.686.691,90	2.047.742,09
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	159.723,76	118.554,65
ALTRI CREDITI	105.852,46	87.132,68
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	26.702,52	22.831,41
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTI RID	17.209,00	9.995,00
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	16.559,27	5.615.022,94
DEPOSITI CAUZIONALI	8.173,80	8.389,30
RISCONTI ATTIVI	3.286,48	3.073,57
ANTICIPO A FORNITORI	207,29	-
TOTALE	21.279.648,48	18.447.609,19

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 2.487.588,35

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 2.487.588,35

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	1.320.070,92	2.886.793,51
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	962.313,95	930.269,21
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	146.872,30	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	34.431,84	44.333,81
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	23.012,16	6.812,75
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	887,18	-
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	-	1.419.034,18
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	-	52.828,74
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	-	548,74
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	-	331,24
TOTALE	2.487.588,35	5.340.952,18

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 25.474.326,52

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 308,88

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2023 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 23.803.953,98

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
DEBITI VERSO GESTORI	23.346.025,45	16.992.321,76
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	168.598,62	180.918,54
ALTRI DEBITI	156.320,70	131.768,56
DEBITI VERSO FORNITORI	27.946,09	25.879,84
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	14.251,91	19.896,88
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	17.851,48	11.884,89
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	9.082,00	9.321,44
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	9.048,46	8.241,68
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	7.873,94	8.081,53

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
DEBITI VERSO COLLABORATORI	18.571,18	2.841,48
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	8.721,55	7.100,82
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	4.541,00	4.660,72
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	4.241,29	4.353,11
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.210,91	2.840,83
DEBITI VERSO SINDACI	2.972,72	2.838,38
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.529,52	334,73
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	1.033,08	932,14
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	915,47	-
DEBITI VERSO INAIL	128,80	14,19
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	60,72	112,36
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	28,08	52,85
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	1,01	-
TOTALE	23.803.953,98	17.414.396,73

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 1.670.063,66

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2023, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta

Euro 7.102.651,15

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo

Euro 2.211.566.672,45

- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 2.182.171.594,44
- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 29.395.078,01
 (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro -61.351.400,51**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 131.080.962,03**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 104.947.318,95, il TFR Progresso versato al Fondo ammonta ad Euro 7.871.464,11, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.952.570,47, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 450.770,68, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 13.331.953,24 ed i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 2.526.884,58.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2023, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
36.188.821,10	21.521.428,44	47.237.069,41

b) Anticipazioni **Euro -25.407.294,26**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **Euro -139.786.326,75**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	93.343.935,01	77.459.964,98
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	12.922.220,72	15.081.749,95
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	12.019.433,94	10.900.148,62
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE PER CAMBIO COMPARTO	8.473.137,37	6.242.011,58
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	7.388.609,22	5.670.098,28
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	5.506.101,61	5.231.476,54
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE	132.888,88	79.828,55
TOTALE	139.786.326,75	120.665.278,50

d) Trasformazione in rendita **Euro -2.840.486,77**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in rendita di capitale.

e) Erogazioni in forma di capitale **Euro -21.994.913,61**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro -2.403.341,15**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie “premorienza e invalidità totale permanente” convenzione n. 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 45.475.087,92**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 45.475.087,92**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **Euro -**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

Euro 739.969,93

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell’esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed alla commissione dello 0,123% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **Euro -189.224,16**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici “Titano”, rispettivamente per Euro 147.698,49 ed Euro 41.525,67 sostenute nel corso dell’esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **Euro -379.153,05**

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell’esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	60.943,72	62.244,66
ASSICURAZIONI	57.185,48	58.016,66
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	35.774,31	34.672,88
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	31.910,52	32.751,82
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	18.095,95	17.318,64
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	17.453,40	9.988,35
COMPENSI SINDACI	16.867,46	17.813,28
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	14.243,84	14.343,25
FUNZIONE GESTIONE DEL RISCHIO	13.261,99	14.568,04

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
SPESE ASSEMBLEARI	12.634,85	5.455,79
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	11.523,24	11.827,05
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	9.367,92	9.441,89
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	7.628,88	8.706,97
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	6.350,32	5.426,45
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5.814,91	4.807,64
SPESE PER ORGANI SOCIALI	5.527,27	18.613,74
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.498,50	3.934,77
SPESE TELEFONICHE	4.384,62	4.099,24
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	4.248,52	3.753,61
RIMBORSI SPESE SINDACI	4.052,68	4.016,47
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	3.723,62	2.889,65
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	3.687,67	3.689,84
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	3.431,38	6.814,69
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVE IORP II	3.332,16	3.596,32
SPESE NOTARILI	3.153,67	6.079,86
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.120,58	2.689,24
CONTRIBUTO INPS SINDACI	2.237,80	-
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	2.069,18	18.848,15
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - PRIVACY	1.883,60	14.097,75
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO GARA	1.879,92	-
BOLLI E POSTALI	1.848,14	1.449,43
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.533,82	1.512,80
SPESE VARIE	1.520,20	667,03
SERVIZI VARI	1.442,49	1.446,89
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	922,73	926,09
RIMBORSI SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	728,77	710,76
SPESE STAMPA E INVIO CERTIFICATI	638,92	-
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	163,54	191,63
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	66,48	771,68
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	-	17.320,94
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	-	6.991,08
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	-	4.934,46

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	-	1.358,97
TOTALE	379.153,05	438.788,46

d) Spese per il personale

Euro -429.005,48

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RETRIBUZIONI LORDE	255.485,05	248.227,49
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	74.531,73	69.552,76
RETRIBUZIONI DIRETTORE	37.463,25	-
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	20.508,62	12.300,84
T.F.R.	17.808,22	17.888,05
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	9.092,92	7.588,99
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.672,45	5.402,60
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	5.994,12	-
INAIL	1.097,63	994,36
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	351,29	1.089,21
ARROTONDAMENTO ATTUALE	47,63	48,46
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-47,43	-64,77
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	-	6.879,84
CONTRIBUTI INPS COLLABORATORI	-	728,19
TOTALE	429.005,48	370.636,02

e) Ammortamenti

Euro -1.618,46

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali per Euro 1.618,46 di competenza 2023.

g) Oneri e proventi diversi

Euro 758.378,79

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ONERI BANCARI	-1.374,54	-1.301,29
SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	-328,15	-938,11
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-2,05	-0,96

ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,96	-0,54
SANZIONI E INTERESSI SU PAGAMENTO IMPOSTE	-	-168,54
TOTALE	-1.705,70	-2.409,44

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	435.305,91	23.165,07
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	297.925,33	235.169,63
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	14.531,20	-
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	8.920,31	73,71
ALTRI RICAVI E PROVENTI	3.398,97	139,82
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,41	0,51
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,36	2,52
TOTALE	760.084,49	258.551,26

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro -499.347,57

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso rinviato all'esercizio successivo a copertura delle spese di promozione e sviluppo.

80) Imposta sostitutiva

Euro -7.135.646,58

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Euro -23.011.959,17

4.3 RENDICONTO COMPARTO "FINANZIARIO"

4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	215.418.182,45	154.511.905,46
20-a) Depositi bancari	1.692.321,59	7.093.854,87
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	211.848.885,26	146.866.409,60
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	708.216,05	457.700,79
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.168.759,55	93.940,20
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.834.301,71	5.395.646,19
40-a) Cassa e depositi bancari	7.766.756,59	5.347.173,50
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	379,13	196,43
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	67.165,99	48.276,26
50 Crediti di imposta	-	4.497.902,23
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	223.252.484,16	164.405.453,88
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.045.832,79	1.371.035,04
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.045.832,79	1.371.035,04
20 Passivita' della gestione finanziaria	167.921,49	164.155,10
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	167.921,49	164.155,10
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	265.166,37	203.531,47
40-a) TFR	30,64	22,71
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	97.555,25	69.249,46
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	167.580,48	134.259,30
50 Debiti di imposta	895.070,60	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.373.991,25	1.738.721,61
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	220.878.492,91	162.666.732,27
CONTI D'ORDINE	-	-
Valute da regolare	-61.450.357,43	-38.105.741,79
Controparte per valute da regolare	61.450.357,43	38.105.741,79

4.3.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	36.229.387,87	28.838.745,05
10-a) Contributi per le prestazioni	47.381.639,15	37.577.182,29
10-b) Anticipazioni	-2.884.366,96	-1.941.046,33
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.546.945,09	-6.347.592,53
10-d) Trasformazioni in rendita	-59.885,90	-27.131,73
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-612.305,08	-438.157,67
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-46.415,71	-33.200,05
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.332,54	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	48.691,07
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.036.457,19	-22.803.146,47
30-a) Dividendi e interessi	632.890,80	3.466.256,16
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.403.566,39	-26.269.402,63
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-425.491,00	-334.699,40
40-a) Societa' di gestione	-188.732,17	-146.670,50
40-b) Depositario	-29.153,44	-26.691,33
40-c) Altri oneri di gestione	-207.605,39	-161.337,57
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	27.610.966,19	-23.137.845,87
60 Saldo della gestione amministrativa	-235.620,59	-180.185,02
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	269.906,78	206.545,59
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-18.772,41	-13.885,28
60-c) Spese generali ed amministrative	-351.118,14	-291.426,74
60-d) Spese per il personale	-42.560,42	-26.980,55
60-e) Ammortamenti	-160,57	-300,73
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	45.680,32	1.526,68
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-138.596,15	-55.663,99
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	63.604.733,47	5.520.714,16
80 Imposta sostitutiva	-5.392.972,83	4.497.902,23
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	58.211.760,64	10.018.616,39

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE IN EURO	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	9.070.365,797		162.666.732,27
A) QUOTE EMESSE	2.477.411,258	47.381.639,15	
B) QUOTE ANNULLATE	-600.731,348	-11.152.251,28	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		21.982.372,77	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			58.211.760,64
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	10.947.045,707		220.878.492,91

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a Euro 17,934.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 20,177.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 36.229.387,87 è dato dal saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

Euro 215.418.182,45

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2022
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	214.661.599,65	153.857.560,08

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 215.418.182,45 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 167.921,49. A questa differenza pari ad Euro 215.250.260,96 vanno aggiunti i debiti per commissioni Depositario di Euro 7.645,32, i debiti per altre commissioni di Euro 56.256,65 e sottratti i crediti previdenziali di Euro 652.563,28.

a) Depositi bancari

Euro 1.692.321,59

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

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

Euro 211.848.885,26

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota percentuale:

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
AMERI GAN-OC	FR0010891432	I.G - OICVM UE	71.915.209,64	33,96
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	59.856.358,29	28,25
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	19.214.745,85	9,07
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	17.305.995,35	8,17
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	I.G - OICVM UE	11.086.886,38	5,23
G FUND OPPORT EUROPE - OD	FR0013073806	I.G - OICVM UE	10.869.499,63	5,13
AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	I.G - OICVM UE	10.526.152,88	4,97
GROUPAMA JAPON STOCK-OS	FR0010892133	I.G - OICVM UE	5.496.896,58	2,59
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	I.G - OICVM UE	2.931.529,88	1,38
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	I.G - OICVM UE	2.645.610,78	1,25
TOTALE			211.848.885,26	100,00

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2023

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	1.820.000	0,9260	-1.965.442,76
GBP	CORTA	1.690.000	0,8691	-1.944.652,21
JPY	CORTA	577.500.000	156,3300	-3.694.108,62
USD	CORTA	59.500.000	1,1050	-53.846.153,84
Totale				-61.450.357,43

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	211.848.885,26	211.848.885,26
DEPOSITI BANCARI	1.692.321,59	-	1.692.321,59
TOTALE	1.692.321,59	211.848.885,26	213.541.206,85

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	211.848.885,26	1.653.253,63	213.502.138,89
USD	-	17.173,89	17.173,89
JPY	-	6.287,87	6.287,87
GBP	-	4.381,03	4.381,03
CHF	-	11.225,17	11.225,17
TOTALE	211.848.885,26	1.692.321,59	213.541.206,85

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
AMERI GAN-OC	FR0010891432	1370,352	EUR	71.915.209,64
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	8172,373	EUR	11.086.886,38
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	1830,989	EUR	17.305.995,35
G FUND OPPORT EUROPE - OD	FR0013073806	1209,036	EUR	10.869.499,63
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	165,718	EUR	2.931.529,88
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2065,904	EUR	19.214.745,85
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	3093,411	EUR	59.856.358,29
GROUPAMA JAPON STOCK-OS	FR0010892133	240,83	EUR	5.496.896,58
TOTALE				198.677.121,60

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Quote di OICR	-65.335.985,23	26.894.914,27	-38.441.070,96	92.230.899,50
TOTALE				92.230.899,50

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Euro 708.216,05

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione e crediti previdenziali.

p) Crediti per operazioni forward

Euro 1.168.759,55

La voce è composta dall'importo di € 1.168.759,55 relativo ai margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2023.

40) Attività della gestione amministrativa

Euro 7.834.301,71

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

Euro 7.766.756,59

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Bff Bank n. 0016771500 (Euro 7.370.091,57), del conto corrente "liquidazioni" Bff Bank n. 0016771700 (Euro 370.944,20), del conto corrente "spese" Bff Bank n. 0016771600 (Euro 25.713,70), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 7,12).

c) Immobilizzazioni materiali

Euro 379,13

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Euro 67.165,99

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ALTRI CREDITI	64.095,48	47.259,81
CREDITI VERSO BANCHE INTERESSI ATTIVI	1.642,80	-
DEPOSITI CAUZIONALI	810,90	610,70
RISCONTI ATTIVI	326,04	223,74
CREDI VERSO GESTORE	270,20	182,01
ANTICIPO A FORNITORI	20,57	-
TOTALE	67.165,99	48.276,26

50 – Crediti di imposta

Euro -

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 1.045.832,79

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 1.045.832,79

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
DEBITI PREVIDENZIALI CAMBIO COMPARTO	353.975,75	155.555,82
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	241.037,71	144.573,40
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	169.306,36	947,02
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	130.960,57	210.144,88
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	59.070,77	465.772,06
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	57.192,01	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER RATA R.I.T.A.	22.896,86	3.532,80
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	11.392,76	199.524,25
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO PARZIALE	-	190.920,75
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	-	39,95
ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE – REDDITI DA CAPITALE	-	24,11
TOTALE	1.045.832,79	1.371.035,04

20 – Passività della gestione finanziaria

Euro 167.921,49

d) Altre passività della gestione finanziaria

Euro 167.921,49

La voce è composta dalle commissioni dovute al Depositario (Euro 7.645,32) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 51.142,41), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 56.256,65) e da debiti su forward pending (Euro 52.877,11).

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 265.166,37

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 30,64

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2023 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 97.555,25

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RIMBORSO SPESE AMMINISTRATIVE PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	64.030,31	47.259,81
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	16.726,20	13.170,01
ALTRI DEBITI	3.603,28	856,70
DEBITI VERSO FORNITORI	2.772,45	1.883,93
DEBITI VERSO COLLABORATORI	1.842,39	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	1.771,00	865,16
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	1.413,89	1.448,40
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	901,00	678,56
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	897,67	599,95
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	865,24	516,91
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	781,15	588,30
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	450,50	339,28
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	420,77	316,89
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	417,75	206,80
DEBITI VERSO SINDACI	294,92	206,62
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	102,49	67,86
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	151,74	24,37
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	90,82	206,85
DEBITI VERSO INAIL	12,78	1,03
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	6,02	8,18
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	2,78	3,85
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	0,10	-
TOTALE	97.555,25	69.249,46

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 167.580,48

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2023, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta

Euro 895.070,60

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo

Euro 220.878.492,91

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 36.229.387,87**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 47.381.639,15**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 32.780.951,01, dal TFR Pregresso versato al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 378.844,32, dei contributi per coperture accessorie per Euro 1.696,00, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 44.719,71, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 8.233.446,64 e da trasferimenti delle posizioni individuali per cambio comparto per Euro 5.941.981,47.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di Euro 32.780.951,01.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
10.456.042,86	5.973.728,62	16.351.179,53

b) Anticipazioni **Euro – 2.884.366,96**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **Euro – 7.546.945,09**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2023, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	2.745.526,97	1.981.550,07
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	2.254.615,18	1.454.661,11
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	1.770.543,63	1.832.510,19
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	341.983,13	411.269,97
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	328.479,46	651.506,55
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	75.770,82	16.094,64
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	30.025,90	-
TOTALE	7.546.945,09	6.347.592,53

d) Trasformazioni in rendita **Euro – 59.885,90**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **Euro – 612.305,08**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 46.415,71**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

h) Altre uscite previdenziali **Euro -2.332,54**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell'esercizio 2023.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 28.036.457,19**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	632.366,94	26.541.404,70
DEPOSITI BANCARI	523,86	-1.427.672,32
RISULTATO GESTIONE CAMBI	-	2.228.080,03
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	70.908,94
ALTRI RICAVI	-	343,35
ALTRI COSTI	-	-9.498,31
TOTALE	632.890,80	27.403.566,39

40 – Oneri di gestione **Euro -425.491,00**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 188.732,17, il compenso riconosciuto al Depositario per Euro 29.153,44 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 207.605,39.

60 - Saldo della gestione amministrativa **Euro -235.620,59**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **Euro 269.906,78**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed infine alla commissione dello 0,123% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

Euro -18.772,41

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano" rispettivamente per Euro 14.652,76 ed Euro 4.119,65 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro -351.118,14

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	235.620,59	180.185,02
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	77.882,81	79.300,00
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	6.046,06	4.531,12
ASSICURAZIONI	5.673,21	4.223,34
COSTI GODIM. BENI TERZI - AFFITTO	3.549,07	2.524,02
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	3.165,75	2.384,18
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	1.795,25	1.260,72
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	1.731,50	727,1
COMPENSI ALTRI SINDACI	1.673,37	1.296,72
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	1.413,09	1.044,12
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	1.315,69	1.060,48
SPESE ASSEMBLEARI	1.253,47	397,16
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	1.143,19	860,95
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	929,37	687,32
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	756,84	633,83
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	630,00	395,02
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	576,88	349,97
SPESE PER ORGANI SOCIALI	548,34	1.354,99
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	446,28	286,43
SPESE TELEFONICHE	434,99	298,41
COSTI GODIM. BENI TERZI - COPIATRICE	421,48	273,24
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	402,06	292,38
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	369,41	210,35
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	365,84	268,6

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
COSTI GODIM. BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	340,42	496,08
REVISIONE INTERNA - DIRETTIVA IORP II	330,57	261,79
SPESE NOTARILI	312,87	442,58
SPESE PER ILLUMINAZIONE	309,58	195,76
CONTRIBUTO INPS SINDACI	222,01	-
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	205,28	1.372,06
SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	186,87	1.026,25
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO DI GARA	186,50	-
BOLLI E POSTALI	183,35	105,51
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	152,17	110,13
SPESE VARIE	150,81	48,56
SERVIZI VARI	143,11	105,33
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	91,54	67,41
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	72,30	51,74
SPESE PER STAMPA ED INVIO CERTIFICATI	63,39	-
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	16,23	13,95
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	6,60	56,18
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	-	359,21
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	-	98,93
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	-	1.260,88
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	-	508,92
TOTALE	351.118,14	291.426,74

d) Spese per il personale

Euro -42.560,42

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RETRIBUZIONI LORDE	25.345,96	18.069,79
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	7.394,09	5.063,11
RETRIBUZIONI DIRETTORE	3.716,62	-
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	2.034,60	895,44
T.F.R.	1.766,70	1.302,16
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	902,08	552,44

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	661,96	393,28
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	594,66	53,01
INAIL	108,89	72,39
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	34,85	79,29
ARROTONDAMENTO ATTUALE	4,72	3,53
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-4,71	-4,71
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	-	500,82
TOTALE	42.560,42	26.980,55

e) Ammortamenti

Euro – 160,57

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali di competenza 2023.

g) Oneri e proventi diversi

Euro 45.680,32

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ONERI BANCARI	-136,36	-94,73
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-32,55	-68,29
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,20	-0,07
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,09	-0,04
SANZIONI E INTERESSI SU PAGAMENTO IMPOSTE	-	-12,27
TOTALE	-169,20	-175,40

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	43.185,49	1.686,31
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	1.441,60	-
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	884,96	5,37
ALTRI RICAVI E PROVENTI	337,20	10,18
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,13	0,18
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,14	0,04
TOTALE	45.849,52	1.702,08

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro -138.596,15

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80 - Imposta sostitutiva

Euro -5.392.972,83

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 58.211.760,64

4.4 RENDICONTO COMPARTO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.756.136,46	-
20-a) Depositi bancari	38.978,16	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	3.572.603,61	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	133.231,16	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	11.323,53	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	301.474,17	-
40-a) Cassa e depositi bancari	300.721,84	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	7,16	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	745,17	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.057.610,63	-
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.470,95	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.470,95	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.845,89	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.845,89	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	4.368,48	-
40-a) TFR	0,58	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.318,54	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.049,36	-
50 Debiti di imposta	26.731,48	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	38.416,80	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.019.193,83	-
CONTI D'ORDINE	-	-
Contratti futures	-876.979,64	-
Controparte c/contratti futures	876.979,64	-

4.4.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	3.897.570,29	-
10-a) Contributi per le prestazioni	3.934.959,17	-
10-b) Anticipazioni	-2.361,59	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-34.151,52	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-875,77	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	153.251,42	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	153.251,42	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-3.563,56	-
40-a) Societa' di gestione	-2.346,53	-
40-b) Depositario	-434,85	-
40-c) Altri oneri di gestione	-782,18	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	149.687,86	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.332,84	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.979,74	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-354,20	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.459,74	-
60-d) Spese per il personale	-803,03	-
60-e) Ammortamenti	-3,03	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	861,90	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	445,52	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.045.925,31	-
80 Imposta sostitutiva	-26.731,48	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.019.193,83	-

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE IN EURO	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	-		-
A) QUOTE EMESSE	390.520,186	3.934.959,17	
B) QUOTE ANNULLATE	- 3.633,868	- 37.388,88	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		121.623,54	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			4.019.193,83
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	386.886,318		4.019.193,83

Il valore unitario delle quote al 28 aprile 2023 è pari a Euro 10,000.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 10,389.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 3.897.570,29 è dato dal saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

Attività

20 – Investimenti in gestione

Euro 3.756.136,46

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2022
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	3.619.161,77	-

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 3.756.136,46 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 4.845,89. A questa differenza pari ad Euro 3.751.290,57 vanno aggiunti i debiti per commissioni Depositario di Euro 186,94 e i debiti per altre commissioni di Euro 402,58, e sottratti i crediti previdenziali di Euro 132.706,23 e i crediti per penali CSDR da rimborsare di Euro 12,09.

a) Depositi bancari

Euro 38.978,16

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

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

Euro 3.572.603,61

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota percentuale:

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	I.G - OICVM UE	1.306.212,40	36,56
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	898.047,43	25,14
VANGU USDTRBD USDA	IE00BGYWFS63	I.G - OICVM UE	717.101,37	20,07
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	651.242,41	18,23
TOTALE			3.572.603,61	100,00

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2023

Nulla da segnalare.

Futures e opzioni detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-876.979,64
Totale				-876.979,64

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	3.572.603,61	3.572.603,61
DEPOSITI BANCARI	38.978,16	-	38.978,16
TOTALE	38.978,16	3.572.603,61	3.611.581,77

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	3.572.603,61	14.728,63	3.587.332,24
USD	-	24.249,53	24.249,53
TOTALE	3.572.603,61	38.978,16	3.611.581,77

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	68,902	EUR	651.242,41

GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	96,555	EUR	898.047,43
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	71,737	EUR	1.306.212,40
TOTALE				2.855.502,24

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Quote di OICR	-3.509.088,99	82.845,19	-3.426.243,80	3.591.934,18
TOTALE				3.591.934,18

Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	COMM. SU ACQUISTI	COMM. SU VENDITE	TOTALE COMMISSIONI	CONTROVALORE	% VOLUME NEGOZIATO
Quote di OICR	16,06	-	16,06	3.591.934,18	0,00045
TOTALE	16,06	-	16,06	3.591.934,18	0,000450

n) Altre attività della gestione finanziaria

Euro 133.231,16

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione, crediti previdenziali e crediti per penali CSDR da rimborsare.

r) Valutazione e margini su future e opzioni

Euro 11.323,53

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

40) Attività della gestione amministrativa

Euro 301.474,17

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

Euro 300.721,84

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Bff Bank n. 0016771500 (Euro 293.237,60), del conto corrente "liquidazioni" Bff Bank n. 0016771700 (Euro 6.998,95), del conto corrente "spese" Bff Bank n. 0016771600 (Euro 485,16), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 0,13).

c) Immobilizzazioni materiali

Euro 7,16

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Euro 745,17

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ALTRI CREDITI	687,23	-
CREDITI VERSO BANCHE INTERESSI ATTIVI	31,00	
DEPOSITI CAUZIONALI	15,30	-
RISCONTI ATTIVI	6,15	-
CREDI VERSO GESTORE	5,10	-
ANTICIPO A FORNITORI	0,39	
TOTALE	745,17	-

50 – Crediti di imposta

Euro -

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 2.470,95

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 2.470,95

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	2.470,95	-
TOTALE	2.470,95	-

20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa

Euro 4.845,89

d) Altre passività della gestione finanziaria

Euro 4.845,89

La voce è composta dalle commissioni dovute al Depositario (Euro 186,94) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 1.207,73), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 402,58) e da debiti per operazioni da regolare (Euro 3.048,64).

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 4.368,48

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 0,58

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2023 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 1.318,54

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RIMBORSO SPESE AMMINISTRATIVE PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	686,00	-
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	315,59	-
ALTRI DEBITI	67,99	-
DEBITI VERSO FORNITORI	52,31	-
DEBITI VERSO COLLABORATORI	34,76	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	33,42	-
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	26,68	-
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	17,00	-
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	16,94	-

FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	14,74	-
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	16,33	-
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	8,50	-
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	7,94	-
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	7,88	-
DEBITI VERSO SINDACI	5,56	-
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	2,86	-
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	1,93	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1,71	-
DEBITI VERSO INAIL	0,24	-
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	0,11	-
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,05	-
TOTALE	1.318,54	-

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 3.049,36

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2023, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta

Euro 26.731,48

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo

Euro 4.019.193,83

4.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 3.897.570,29**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 3.934.959,17**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 602.131,45, dal TFR Progresso versato al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 22.121,59, dei contributi per coperture accessorie per Euro 32,00, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 843,77, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 525.880,55 e da trasferimenti delle posizioni individuali per cambio comparto per Euro 2.783.949,81.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di Euro 602.131,45.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
213.671,65	87.340,50	301.119,30

b) Anticipazioni **Euro – 2.361,59**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **Euro – 34.151,52**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2022, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	34.151,52	-
TOTALE	34.151,52	-

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 875,77**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 153.251,42**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	-	146.375,87
DEPOSITI BANCARI	-	-234,89
FUTURES	-	6.637,03
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	512,84
ALTRI RICAVI	-	0,01
ALTRI COSTI	-	-39,44
TOTALE	-	153.251,42

40 – Oneri di gestione

Euro – 3.563,56

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 2.346,53, il compenso riconosciuto al Depositario per Euro 434,85 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 782,18.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro - 1.332,84

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 1.979,74

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed infine alla commissione dello 0,123% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 354,20

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano" rispettivamente per Euro 276,47 ed Euro 77,73 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro – 3.459,74

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
SPESE CONSULENZA – ADVISOR	1.417,19	-
SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA PASSIVO	1.332,84	-
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	114,08	-
ASSICURAZIONI	107,04	-
COSTI GODIM. BENI TERZI – AFFITTO	66,96	-

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
SPESE CONSULENZA GIURIDICO – LEGALE	59,73	-
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	33,87	-
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	32,67	-
COMPENSI ALTRI SINDACI	31,57	-
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	26,66	-
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	24,82	-
SPESE ASSEMBLEARI	23,65	-
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	21,57	-
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	17,54	-
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	14,28	-
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	11,89	-
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	10,88	-
SPESE PER ORGANI SOCIALI	10,35	-
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	8,42	-
SPESE TELEFONICHE	8,21	-
COSTI GODIM. BENI TERZI – COPIATRICE	7,95	-
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	7,59	-
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	6,97	-
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	6,90	-
COSTI GODIM. BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	6,42	-
REVISIONE INTERNA - DIRETTIVA IORP II	6,24	-
SPESE NOTARILI	5,90	-
SPESE PER ILLUMINAZIONE	5,84	-
CONTRIBUTO INPS SINDACI	4,19	-
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	3,87	-
SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	3,53	-
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO DI GARA	3,52	-
BOLLI E POSTALI	3,46	-
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2,87	-
SPESE VARIE	2,85	-
SERVIZI VARI	2,70	-
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	1,73	-

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	1,36	-
SPESE PER STAMPA ED INVIO CERTIFICATI	1,20	-
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	0,31	-
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	0,12	-
TOTALE	3.459,74	-

d) Spese per il personale

Euro – 803,03

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2023	IMPORTO ANNO 2022
RETRIBUZIONI LORDE	478,23	-
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	139,51	-
RETRIBUZIONI DIRETTORE	70,13	-
RIMBORSI SPESE DIRETTORE	38,39	-
T.F.R.	33,33	-
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	17,02	-
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	12,49	-
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	11,22	-
INAIL	2,05	-
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	0,66	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,09	-
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,09	-
TOTALE	803,03	-

e) Ammortamenti

Euro – 3,03

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle materiali di competenza 2023.

g) Oneri e proventi diversi

Euro 861,90

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2022	IMPORTO ANNO 2021
ONERI BANCARI	-2,57	-
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	-0,61	-

TOTALE	-3,18	-
--------	-------	---

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2022	IMPORTO ANNO 2021
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	814,82	-
PROVENTI DA GESTIONE SINISTRI	27,20	-
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	16,70	-
ALTRI RICAVI E PROVENTI	6,36	-
TOTALE	865,08	-

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 445,52

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80 - Imposta sostitutiva

Euro - 26.731,48

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 4.019.193,83

PREVIBANK FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A

CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL
SETTORE BANCARIO E DELLE SOCIETÀ DI RISCOSSIONE TRIBUTI
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1059

Istituito in Italia

Allegato



Viale Monza 1 - 20125 MILANO



02.36.55.90.24



segreteria@previbank.it
segreteria@previbank.it



www.previbank.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9** del regolamento (UE) 2019/2088]

COMPARTO ASSICURATIVO 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)

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9** del regolamento (UE) 2019/2088]

COMPARTO FINANZIARIO

(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)

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9** del regolamento (UE) 2019/2088]

COMPARTO BILANCIATO SOSTENIBILE

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ ☐ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____%

☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ **Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



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

Il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una gestione che pone l'accento sulla sostenibilità degli emittenti analizzando i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) delle società in portafoglio. A tal fine, il processo prevede un approccio "Best-in-Universe" e l'esclusione di alcuni titoli.

Il prodotto non ha un indice di riferimento ESG.

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

- **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, le linee di indirizzo della gestione prevedono l'obbligo di investire in OICR Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. Le due asset class rappresentano in totale il 55% del benchmark di riferimento. Non è previsto alcun limite per l'asset class governativa.

- **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.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano



questo prodotto finanziario?

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e costantemente monitorati attraverso i seguenti strumenti applicati al portafoglio:

- Politica sulle energie fossili non convenzionali: con l'obiettivo di diminuire l'esposizione del portafoglio ai rischi climatici (fisici e di transizione)
- Lista dei Grandi Rischi ESG: composta da società per le quali i rischi ESG potrebbero compromettere la redditività economico e finanziaria e avere un impatto significativo sul valore delle società
- Politica delle armi controverse: con l'obiettivo di escludere tutte le società coinvolte nella produzione, stoccaggio, distribuzione e commercializzazione delle seguenti armi:
 1. bombe a grappolo (BASM), in conformità con il trattato di Oslo del 2008;
 2. mine antiuomo (MAP), in conformità con la convenzione di Ottawa del 1997;
 3. armi all'uranio impoverito, in conformità con la Legge Mahoux del 2006.

Sì



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

Alcuni indicatori relativi ai principali impatti negativi vengono presi in considerazione nel corso del processo di investimento e sono parte integrante della metodologia ESG adottata. I potenziali investimenti sono pertanto esaminati attraverso l'analisi di dati quantitativi e qualitativi, in conformità alla strategia di investimento del prodotto descritta nella sezione dedicata.

Sì,



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

La selezione dei fondi avviene all'interno di un universo d'investimento ESG ammissibile, definito a monte secondo i seguenti criteri:

- per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, gli OICR selezionati devono essere Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. La selezione di questi fondi si basa sull'integrazione di criteri ESG (Environmental, Social and Governance) in aggiunta ai tradizionali criteri finanziari del processo di analisi e selezione dei titoli. I fondi possono utilizzare approcci ESG diversi.
- per l'asset class governativa, gli OICR selezionati possono essere Art. 8 o Art. 9 ma non è previsto alcun obbligo in tal senso

Per gli emittenti corporate:

l'approccio ESG utilizzato nel processo di gestione è un approccio «Best in universe». Si basa su un'analisi quantitativa e qualitativa degli aspetti ambientali, sociali e di governance delle società in cui investe.

L'analisi dei criteri ESG poggia su diversi indicatori tra cui – a titolo esemplificativo – il rispetto della biodiversità, la gestione dell'acqua e dei rifiuti, le ore di formazione dei dipendenti, le relazioni con i fornitori, l'indipendenza del CDA, la politica di remunerazione dei dirigenti.

L'universo d'investimento è suddiviso in cinque quintili, ciascuno dei quali rappresenta il 20% dell'universo d'investimento per numero di titoli. I titoli appartenenti al primo quintile rappresentano i titoli più virtuosi da un punto di vista ESG all'interno dell'universo di investimento, viceversa i titoli appartenenti al quinto quintile rappresentano quelli meno virtuosi.

Per gli emittenti governativi:

l'analisi dei criteri ESG si basa su diversi indicatori, tra cui:

- L'intensità di carbonio che corrisponde al totale delle emissioni nazionali a cui si aggiungono le emissioni corrispondenti alla produzione di tutti i beni e servizi importati nel paese, rapportata al PIL
- Il tasso di disoccupazione di lunga durata: è la percentuale della forza lavoro di età compresa tra i 15 e i 74 anni che è rimasta disoccupata per 12 mesi o più
- Diritti umani: libertà di espressione, percezione della democrazia (capacità del popolo di scegliere il proprio governo), libertà di associazione e di stampa.

L'analisi ESG sfocia in un giudizio sintetico che va da 1 a 100 per tutti i paesi dell'universo d'investimento.

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 usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse, la strategia di investimento si basa sui seguenti elementi:

Per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, gli OICR selezionati devono essere Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. La selezione di questi fondi si basa sull'integrazione di criteri ESG (Environmental, Social and Governance) in aggiunta ai tradizionali criteri finanziari del processo di analisi e selezione dei titoli. I fondi possono utilizzare approcci ESG diversi. Al contrario, non è previsto alcun obbligo per l'asset class governativa.

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

Non applicabile

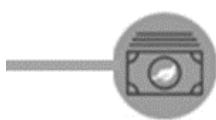
Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

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

Al fine di garantire che le società in cui il prodotto investe adottino le pratiche di buona governance, vengono presi in considerazione i seguenti criteri:

- Percentuale di membri indipendenti del consiglio di amministrazione
- Integrazione dei criteri ESG nella retribuzione dei dirigenti
- Esistenza di un comitato CSR all'interno del consiglio di amministrazione
- Politica di prevenzione della corruzione ed esistenza di controversie
- Pratiche di lobbying responsabili ed esistenza di controversie.

Per garantire che i Paesi in cui il prodotto investe adottino le pratiche di buona governance, i criteri analizzati sono, a titolo esemplificativo, l'efficacia del governo, la qualità della regolamentazione, lo stato di diritto, il controllo della corruzione, la libertà di espressione e la parità di genere.

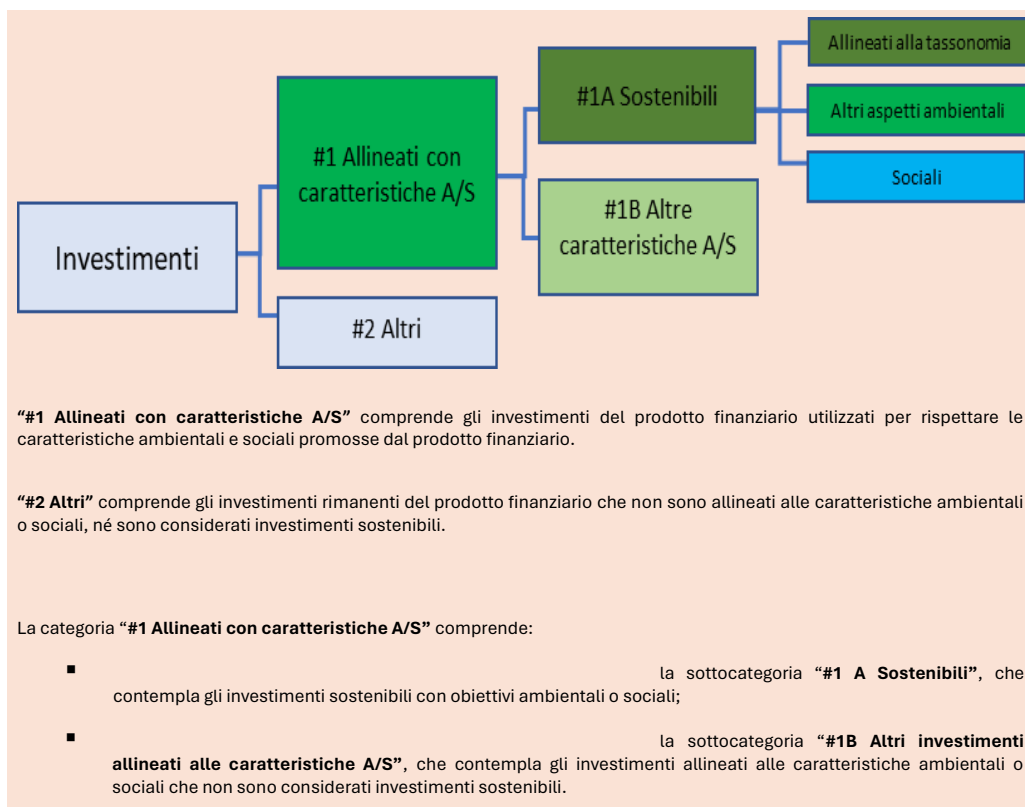


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

All'interno del portafoglio:

- La percentuale media di investimenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse è del 80% (n. 1 in basso).
- La percentuale minima di investimenti sostenibili è pari allo 0% (#1A di seguito).
- La percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia è dello 0%.
- La percentuale minima di investimenti sostenibili che soddisfano un obiettivo ambientale è stimata allo 0%, data la difficoltà di isolare gli SDG ambientali da quelli sociali.
- La percentuale minima di investimenti sostenibili che soddisfano un obiettivo sociale è stimata allo 0%, data la difficoltà di isolare gli SDG ambientali da quelli sociali.



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

Non applicabile



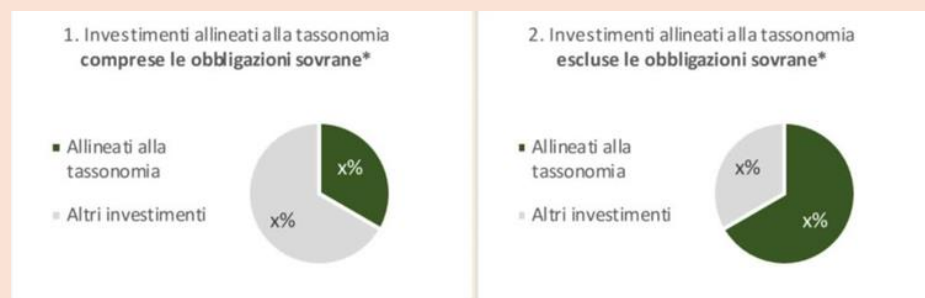
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono 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 l'altro, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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.



*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



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



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

Non applicabile



- Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile



- Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria « #2 Altri » è composta dagli OICR diversi da quelli Art. 8 o Art. 9, consentiti solo per l'asset class governativa.



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?

Non applicabile

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire *online* informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito *web*:
WWW.PREVIBANK.IT