



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2023**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2023**

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro

ATTIVITA'		2023	2022
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	5.644.786	3.804.974
20	Investimenti in gestione	1.618.037.151	1.457.749.388
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	716.245	7.688.606
40	Attività della gestione amministrativa	7.858.860	7.174.319
50	Crediti di imposta	9.478.581	29.393.119
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.641.735.623	1.505.810.406
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	10.399	10.901
20	Passività della gestione finanziaria	4.471.294	3.160.006
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	716.245	7.688.606
40	Passività della gestione amministrativa	6.408.476	5.670.875
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività Fase di Accumulo	11.606.414	16.530.388
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.630.129.209	1.489.280.019
	Conti d'Ordine	51.902.506	46.403.264

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2023**

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro

		2023	2022
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	49.710.686	48.728.302
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	259.346 -	410.516
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	115.611.065 -	160.975.220
40	Oneri di gestione	- 4.331.720 -	3.688.404
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	111.538.691 -	165.074.140
60	Saldo della gestione amministrativa	- 485.650 -	469.686
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	160.763.727 -	116.815.524
80	Imposta sostitutiva	- 19.914.538	29.393.119
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	140.849.189 -	87.422.405

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2023		2022
10	Investimenti diretti		5.644.786	3.804.974
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-		-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-		-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.106.030		3.529.680
	d) Depositi bancari	534.151		274.710
	e) Ratei e risconti	4.605		584
20	Investimenti in gestione		1.618.037.151	1.457.749.388
	a) Depositi bancari	76.015.478		93.444.831
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	709.810.942		614.085.637
	d) Titoli di debito quotati	286.014.645		253.312.366
	e) Titoli di capitale quotati	352.231.184		335.885.421
	f) Titoli di debito non quotati	61.138		-
	g) Titoli di capitale non quotati	-		-
	h) Quote di O.I.C.R.	183.311.031		152.482.974
	i) Opzioni acquistate	-		-
	l) Ratei e risconti attivi	8.077.137		6.755.372
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2.515.596		1.782.787
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	716.245	716.245	7.688.606
40	Attività della gestione amministrativa		7.858.860	7.174.319
	a) Cassa e depositi bancari	5.729.716		4.730.193
	b) Immobilizzazioni immateriali	56.810		19.127
	c) Immobilizzazioni materiali	1.498.492		1.568.975
	d) Altre attività della gestione amministrativa	573.842		856.024
50	Crediti di imposta	9.478.581	9.478.581	29.393.119
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.641.735.623	1.505.810.406

10	Passività della gestione previdenziale		10.399	10.901
	a) Debiti della gestione previdenziale	10.399		10.901
	b) Altre passività della gestione previdenziale	-		-
20	Passività della gestione finanziaria		4.471.294	3.160.006
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		-
	b) Opzioni emesse	-		-
	c) Ratei e risconti passivi	973.881		2.432.698
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.497.413		727.308
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	716.245	716.245	7.688.606
40	Passività della gestione amministrativa		6.408.476	5.670.875
	a) TFR	-		-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	4.892.363		4.709.232
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.516.113		961.643
50	Debiti di imposta	-	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.606.414	16.530.388
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		1.630.129.209	1.489.280.019
	Conti d'Ordine		51.902.506	46.403.264

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2023

CONTO ECONOMICO					
		2023		2022	
10	Saldo della gestione previdenziale		49.710.686		48.728.302
	a) Contributi per le prestazioni	190.257.585		180.343.815	
	b) Anticipazioni	- 22.718.540	-	- 18.587.241	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 65.914.916	-	- 61.204.876	
	d) Trasformazioni in rendita	- 697.488	-	- 534.976	
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	- 48.025.330	-	- 48.671.759	
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.187.968	-	- 2.064.261	
	g) Rendita integrativa temporanea anticipata	- 1.002.657	-	- 552.400	
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		259.346	-	410.516
	a) Dividendi	37.123		-	
	b) Utili e perdite da realizzo	-		384.130	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	222.223		26.386	
	d) Altri oneri e ricavi	-			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		115.611.065	-	160.975.220
	a) Dividendi e interessi	28.484.608		24.518.828	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	87.390.106		185.082.751	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
	f) Altri ricavi	145.934		152.605	
	g) Altri oneri	- 409.583		- 563.902	
40	Oneri di gestione		4.331.720	-	3.688.404
	a) Società di gestione	- 4.100.025		- 3.463.809	
	b) Banca depositaria	- 231.695		- 224.595	
50	Margine della gestione finanziaria		111.538.691	-	165.074.140
	(20) + (30) + (40)				
60	Saldo della gestione amministrativa		485.650	-	469.686
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.506.473		2.534.085	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 385.186	-	- 379.576	
	c) Spese generali e amministrative	- 784.550	-	- 804.004	
	d) Spese per il personale	- 744.112	-	- 736.241	
	e) Ammortamenti	- 97.996	-	- 100.340	
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
	g) Oneri e proventi diversi	535.834		21.967	
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 1.516.113		- 961.643	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		160.763.727	-	116.815.524
80	Imposta sostitutiva	- 19.914.538	- 19.914.538	29.393.119	29.393.119
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		140.849.189	-	87.422.405

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

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

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio e ad aprile 2010 ha attivato un profilo d'investimento, impostato sui comparti esistenti, denominato Life cycle che a scadenze prefissate colloca la posizione degli iscritti sui comparti più adatti in relazione agli anni mancanti al pensionamento.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., in scadenza il 3 marzo 2029.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente dal 01/10/2017 è Poste Vita SpA, con sede legale a Roma Viale Europa 190, in scadenza il 30 Settembre 2026.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo Bilanciato (Linea bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse al 31/12/2023 risultano affidate ai gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, Neuberger Berman AIFM A.r.l, StepStone Group Europe Alternative Investments Limited e Eurizon Capital Real Asset SGR Spa. A livello strategico, il profilo rendimento/rischio associato al comparto è stato individuato prevedendo l'investimento in titoli di debito per il 67% (incluso Private Debt per una quota obiettivo pari al 3% delle risorse del Comparto) ed una componente di titoli di capitale pari al 33% (di cui Private Equity e Infrastrutture per una quota obiettivo complessivamente pari al 6%).

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione orientata all'investimento prevalente in titoli di debito a breve/media scadenza (di emittenti sia pubblici che privati), in misura più contenuta verso titoli di capitale (fino ad un massimo del 20% delle risorse affidate in gestione) è stata affidata a Generali Insurance Asset Management Spa.

- Comparto Rubino Azionario (Linea azionaria) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Amundi Sgr Spa. La quota di titoli di capitale per le gestioni tradizionali può variare da un minimo del 50% ad un

massimo del 70% del portafoglio del comparto. È presente, inoltre, un investimento diretto in un fondo di fondi di private equity, sino ad un importo massimo investibile (commitment) di € 15 milioni.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo dal 01/07/2022 è OneWelf – società del Gruppo CSE - con sede legale in San Lazzaro di Savena (BO), Via Emilia 272.

Banca depositaria

A partire dal 1° dicembre 2018 la banca depositaria è BFF Bank S.p.a. (ex DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A.) con sede legale in Milano, Via Domenichino 5.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1° febbraio 2018 sono Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) Spa, Amundi Sgr Spa per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Insurance Asset Management Spa per il comparto Garantito. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 03 febbraio 2020 ha affidato a Neuberger Berman AIFM s.r.l., la gestione del mandato in Private Equity, in data 23/06/2021 ha affidato a Stepstone Group Europe Alternative Invested Limited la gestione del mandato in Private Debt e in data 03/12/2021 al Fondo Italiano di investimento la gestione del mandato in Private equity.

Il CdA nel corso della riunione del 25 luglio 2022 ha deliberato il bando per la selezione di un soggetto a cui affidare la gestione di mandati in infrastrutture, un progetto di selezione congiunta denominato “Progetto Infrastrutture Vesta”, unitamente ai fondi pensione Foncer, Fopen, Gomma Plastica e Pegaso. Prometeia Advisor Sim è stato incaricato di supportare i fondi nella selezione del gestore. L’iniziativa condotta in forma consortile prevede un ammontare del commitment complessivo di 168 milioni di euro, così suddivisi: 40 milioni Fondo Gomma Plastica, 18 milioni Foncer, 30 milioni Fopen, 40 milioni Pegaso e 40 milioni Previmoda.

Ad esito del procedimento di selezione il mandato è stato assegnato alla società Eurizon Capital Real Asset Sgr con sottoscrizione della convenzione con decorrenza 06/03/2023 e scadenza 05/03/2038.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 26 aprile 2022, l’incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2022, 2023 2024 è stata affidato alla società “BDO ITALIA SPA”, con sede legale in Milano, Viale Abruzzi 94.

Investimenti FIA

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

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell’art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop S.p.A. (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest’ultima costituita in attuazione dell’art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449, il cui importo di € 468 è compreso nei Conti d’ordine. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

1. Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998 pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34;
2. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 Luglio 2002 recepito in Italia dal D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.
3. Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
4. Il valore dell'immobile, acquistato il 03 Marzo 2017 e adibito a sede del Fondo, è iscritto nell'attivo patrimoniale al netto della quota di ammortamento;
5. Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del nuovo sito internet, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
6. I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
7. Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
8. I contributi previdenziali sono contabilizzati tra le entrate nel conto economico secondo il principio di cassa.
9. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati e riconciliati con la relativa distinta, in quanto solo quando i contributi abbinati sono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee d'investimento. Pertanto, i contributi dovuti e non ancora incassati sono esposti nei conti d'ordine.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

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

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

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 2.915.988:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 2.456.099, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo dei conti correnti di transito liquidità, pari ad Euro 400.821 che accoglie le code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 59.068 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -2.915.988:

- Il saldo negativo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 2.456.099, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 400.821 per debiti per "code contributive" da liquidare. Trattasi di contributi incassati relativi ad

aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;

- Il saldo negativo di Euro 59.068 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2023 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro € 96.616,28 (0,051% dei contributi incassati).

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	2023	2022
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	95.662	100.950
SINDACI	33.909	38.619
TOTALE	129.571	139.569

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2023:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2023	Controvalore 2023	Numero 2022	Controvalore 2022
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	78.172.055,778	1.489.280.019	75.623.413,650	1.576.702.424
QUOTE EMESSE	10.307.676,131	189.865.120	9.482.126,935	178.833.970
QUOTE ANNULLATE	-7.516.938,061	-140.154.434	-6.933.484,807	-130.105.668
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	91.138.503	0	-136.150.707
TOTALE	80.962.793,848	1.630.129.209	78.172.055,778	1.489.280.019

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 7.858.860. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 5.729.716 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa e i nuovi conti correnti aperti nell'esercizio 2023 in un'ottica di una migliore chiarezza espositiva delle movimentazioni non rientranti nella sfera della gestione finanziaria dei Comparti.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/23	Saldo al 31/12/22
	Euro	Euro
CONTO C/C CC 17720300 RACCOLTA CTR	2.456.099	2.181.998
BANCA C/C 8581400 CONTO ERARIO	1.387.562	0
CONTO C/C CC 17720700 C/O DEPOBANK	1.281.615	485.223
BANCA C/C CC 17720600 TRANSITORIO LIQUID	400.821	623.714
BANCA C/C CC 8581100 CONTO DEFLUSSI	69.192	1.325.468
BANCA C/C CC 17720500 DEB VS AZIENDE	59.069	59.069
CONTO C/C CC 17720400 C/O DEPOBANK	54.656	40.703
BANCA C/C CC 8581200 RESTITUZIONI	13.019	13.956
BANCA C/C 8581300	7.624	0
CASSA E VALORI BOLLATI	59	62
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	0	0
TOTALE	5.729.716	4.730.193

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 56.810. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2023, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO AL 31/12/2022	ACQUISTI DEL 2023	TOTALE LORDO	QUOTA AMMORTAMENTO 2023	VALORE NETTO 2023
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	19.127	65.197	84.324	27.514	56.810
TOTALI	19.127	65.197	84.324	27.514	56.810

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.498.492. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2023, diminuiti delle relative quote di ammortamento. La tabella espone anche il valore storico d'acquisto delle Sede utilizzata per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2023	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO O AL31/12/2022	QUOTA AMMORTAMENTO 2023	FONDO AMMORTAMENTO AL31/12/2023	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	88.213	0	88.213	69.257	5.079	74.336	13.877
MACCHINE ELETTRONICHE	123.677	0	123.677	100.451	8.752	109.203	14.474
IMPIANTI UFFICIO	51.724	0	51.724	28.376	3.588	31.964	19.760
FABBRICATI	1.768.759	0	1.768.759	265.315	53.063	318.378	1.450.381
TOTALI	2.032.373	0	2.032.373	463.399	70.482	533.881	1.498.492

L'Immobilizzazione fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, calcolata mensilmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio."

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 573.842, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/23	Saldo al 31/12/22
	Euro	Euro
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	461.173	747.063
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	54.384	92.901
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	33.365	16.060
CREDITI VS ADERENTI	24.920	0
TOTALE	573.842	856.024

La voce "Crediti amministrativi verso altri comparti" comprende le partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale dell'applicazione della quota associativa trimestrale non ancora accreditata sul conto amministrativo del Fondo.

La voce "Risconti Attivi Non finanziari" rappresenta le voci di costo già corrisposte finanziariamente ma non di competenza del periodo del presente esercizio.

La voce "Crediti diversi Amministrativi" accoglie invece i crediti relativi alla gestione dei fornitori del Fondo per i quali non si sono ancora regolarizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce "Crediti verso aderenti" rappresenta il credito nei confronti degli associati per importi anticipati dalla gestione amministrativa in attesa di restituzione.

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 6.408.476. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2023 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 4.892.363.

Di seguito il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/23	Saldo al 31/12/22
	Euro	Euro
DEBITI CTR DA ABBINARE	-2.456.099	-2.181.998
DEBITO ERARIO CONTO RITENUTE PRESTAZIONI ASSOCIATI	-1.362.109	-1.305.901
DEBITI CTR DA LIQUIDARE	-400.821	-623.714
DEBITI V/FORNITORI	-108.946	-143.336
RATEI PASSIVI SU PERSONALE DIPENDENTE	-104.297	-90.520
DEBITO CTR COVIP	-80.935	-75.561
DEBITO VS ASSOCIATI PRESTAZIONI	-69.192	-19.567
DEBITO VERSO AZIENDE CTR DA RIMBORSARE	-59.069	-59.069
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI E COLLABORATORI	-36.024	-36.057
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-31.857	-45.785
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-31.767	-33.860
DEBITI IMPOSTA SOST. MINIMO GARANTITO	-25.452	0
FONDO PREVIMODA	-24.353	-26.745
DEBITO VERSO AGENZIA ENTRATE RISCOSSIONE	-24.165	0
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-16.647	-14.855
DEBITO VS COMPONENTI CDA	-13.800	0
DEBITO VS POSTE VITA	-13.019	-13.956
DEBITI VS COMPARTI	-11.898	0
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-8.545	-7.660
DEBITO VS TERZI	-7.624	0
DEBITO PER PAGAMENTO CARTA CREDITO	-3.343	-3.540
DEBITO VERSO SANIMODA E FASI	-1.225	-538
DEBITO PER TFR	-953	0
INAIL	-223	-214
ALTRI DEBITI DELLE GESTIONE	0	-26.356
TOTALE	-4.892.363	-4.709.232

I conti "DEBITI PER CONTRIBUTI DA ABBINARE", "DEBITO VERSO AZIENDE CONTRIBUTI DA RIMBORSARE" e "DEBITI CONTRIBUTI DA LIQUIDARE" rappresentano le contropartite patrimoniali dei conti correnti di gestione riclassificati all'interno della gestione amministrativa e dettagliati nella sezione A20A del presente rendiconto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.516.113 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/23	Saldo al 31/12/22
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.516.113	-961.643
TOTALE	-1.516.113	-961.643

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 485.650, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 432.587 ed al valore dell'ammortamento annuo pari ad Euro - 53.063 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2023. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2023 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 2.506.473, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2023, interessi legali e quote associative che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	2023	2022
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.364.679	1.581.572
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	961.643	765.153
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	127.160	149.579
INTERESSI LEGALI	13.923	5.702
QUOTE DI ISCRIZIONE	39.068	32.079
TOTALE	2.506.473	2.534.085

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2023 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 385.186, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2023	2022
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-365.245	-367.390
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE	-13.338	-12.186
CALL CENTER	-6.603	0
TOTALE	-385.186	-386.179

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2023 le spese generali e amministrative sono pari a € - 784.550 e sono così composte:

	2023	2022
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CDA	-95.662	-100.950
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-78.715	-117.318
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-80.935	-75.561
SPESE PROMOZIONALI	-83.575	-100.869
SPESE GENERALI UFFICIO	-83.752	-56.715
CONSULENZE VARIE	-76.275	-70.744
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-33.909	-38.619
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-28.000	-32.620
FUNZIONE GESTIONE RISCHI	-19.760	-21.934
SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA'	-27.115	-35.005
COMUNICAZIONE ANNUALE	-35.222	-26.761
GESTIONE DOCUMENTALE	-65.389	-55.876
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSOFONDI	-22.807	-21.894
CONTROLLO CONTABILE (SOCIETA' REVISIONE)	-23.058	-17.080
SPESE PER ELEZIONI	-12.980	-12.980
SPESE ASSICURAZIONE	-9.916	-9.676
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-1.684	-1.124
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-2.343	-3.011
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-3.319	-2.561
SPESE LIBRI SOCIALI	-134	-1.232
SPESE NOTARILI	0	-1.474
TOTALE	-784.550	-804.004

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2023 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 744.112 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	2023	2022
	Euro	Euro
STIPENDI	-522.518	-510.299
CONTRIBUTI INPS	-108.167	-121.799
TFR	-34.071	-34.226
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-24.183	-24.768
TICKETS	-16.616	-16.676
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-7.552	-12.162
FORMAZIONE	-6.678	-347
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-7.260	-4.760
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.350	-4.063
INPS PER FERIE/PERMESSI	-2.020	-3.270
CONTRATTO LAVORO INTERINALE	-9.036	0
ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI	-2.062	-2.121
INAIL	-1.601	-1.750
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	2	0
TOTALE	-744.112	-736.241

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2023 ed il 31/12/2022, diviso per categorie.

CATEGORIA	2023	2022
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	12	10
TOTALE	13	11

e) Ammortamenti

Al 31/12/2023 la voce immobilizzazioni materiali si riferisce prevalentemente all'ammortamento della sede per € - 53.063, mobili, arredi e macchine elettroniche. Le altre quote di ammortamento sono calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione e sono pari a € - 44.934 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2023	2022
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILE	-53.063	-53.063
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-27.514	-21.266
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-17.419	-26.011
TOTALE	-97.996	-100.340

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2023 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2023 la voce oneri e proventi diversi è pari a € 535.834 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2023	2022
	Euro	Euro
INTERESSI ATTIVI C/C BANCARI	570.292	7.530
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	7.056	6.416
SERVIZI MIGRAZIONE A NUOVO SERVICE	0	-160.000
RIMBORSO IVA ANNI PRECEDENTI	0	126.960
SANZIONI INTERESSI F24	-111	0
SPESE BANCA	-670	-391
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	-40.733	-2.482
TOTALE	535.834	-21.967

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.516.113. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2022 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2023	2022
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.516.113	-961.643
TOTALE	-1.516.113	-961.643



BILANCIO COMPARTO SMERALDO AL 31 DICEMBRE 2023

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

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

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

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.261.668.524	1.159.566.280
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.710.974	5.353.112
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	6.170.394	4.640.958
TOTALE ATTIVITA'	1.273.549.892	1.169.560.350
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-9.837	-9.837
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.106.835	-2.333.419
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.502.778	-4.100.714
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-6.619.450	-6.443.970
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	7.341.742	23.061.103
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.274.272.184	1.186.177.483
NUMERO QUOTE IN ESSERE	57.151.648,619	56.404.417,434
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	22,296	21,030

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2023		2022	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	56.404.417,434	1.186.177.483	55.258.541,872	1.267.367.914
QUOTE EMESSE	5.544.673,640	119.458.467	5.408.105,823	118.351.358
QUOTE ANNULLATE	-4.797.442,455	-103.505.653	-4.262.230,261	-93.381.065
VARIAZIONE VALORE QUOTA		72.141.887		-106.160.724
TOTALE	57.151.648,619	1.274.272.184	56.404.417,434	1.186.177.483

STATO PATRIMONIALE		2023	2022
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	-	
	e) Ratei e risconti	-	
20	Investimenti in gestione	1.267.838.918	1.164.207.238
	a) Depositi bancari	70.271.518	80.024.882
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	561.302.385	488.072.740
	d) Titoli di debito quotati	202.669.969	179.998.807
	e) Titolo di capitale quotati	292.964.787	296.099.829
	f) Titoli di debito non quotati	61.138	-
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	133.214.589	113.702.643
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	6.170.394	4.640.958
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.184.138	1.667.379
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.710.974	5.353.112
	a) Cassa e depositi bancari	4.025.861	3.420.490
	b) Immobilizzazioni immateriali	39.916	13.831
	c) Immobilizzazioni materiali	1.241.999	1.299.784
	d) Altre attività della gestione amministrativa	403.198	619.007
50	Crediti di imposta	7.341.742	23.061.103
	Totale Attività	1.280.891.634	1.192.621.453

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	9.837	9.837
	a) Debiti della gestione previdenziale	9.837	9.837
	b) Altre passività della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	2.106.835	2.333.419
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi	581.244	1.904.833
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.525.591	428.586
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	4.502.778	4.100.714
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	3.437.514	3.405.332
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.065.264	695.382
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	6.619.450	6.443.970
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.274.272.184	1.186.177.483
	Conti d'Ordine	34.068.544	31.657.843

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	15.952.814	24.970.293
	a) Contributi per le prestazioni	119.746.780	119.434.505
	b) Anticipazioni	-18.280.291	-15.266.121
	c) Trasferimenti e riscatti	-45.702.743	-40.366.730
	d) Trasformazioni in rendita	-577.514	-168.752
	e) Erogazioni in forma di capitale	-37.479.141	-36.981.301
	f) Premi per prestazioni accessorie	-1.529.763	-1.489.688
	g) Rendita integrativa anticipata	-224.514	-191.620
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	-	
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	
	d) Altri oneri e ricavi	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	91.157.116	126.751.828
	a) Dividendi e interessi	22.828.709	19.340.552
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	68.478.585	-145.921.834
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	142.749	149.175
	g) Altri oneri	-292.927	-319.721
40	Oneri di gestione	-2.910.550	2.091.907
	a) Società di gestione	-2.727.847	-1.912.050
	b) Banca depositaria	-182.703	-179.857
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	88.246.566	128.843.735

60	Saldo della gestione amministrativa	- 385.318	- 378.092
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.761.119	1.832.443
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-270.643	-274.478
	c) Spese generali e amministrative	-551.247	-581.389
	d) Spese per il personale	-522.834	-532.389
	e) Ammortamenti	-75.774	-78.388
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	339.325	-48.508
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-1.065.264	-695.382
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	103.814.062	104.251.534
80	Imposta sostitutiva	-15.719.361	23.061.103
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	88.094.701	81.190.431

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2023 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023 gli investimenti in gestione sono pari € 1.267.838.918. Di seguito il dettaglio:

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2023 i depositi bancari ammontano a € 70.271.518 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTO EURO GROUPAMA	22.333.476	5.595.549
C/MARGINI FUT USD	19.390.556	19.743.061
CONTO EURO NEUBERGER	3.203.801	585.000
CONTO EURO ANIMA	2.459.410	1.117.897
CONTO USD AMUNDI	1.980.851	6.690.500
C/MARGINI FUT JPY	1.891.156	2.860.301
CONTO USD GROUPAMA	1.885.869	383.257
CONTO RACCOLTA	1.823.196	273.929
CONTO EURO EURIZON	1.778.825	3.450.929
C/MARGINI FUT GBP	1.388.797	2.056.655
CONTO USD CREDIT SUISSE	1.252.394	1.387.266
CONTO USD ANIMA	1.178.410	792.476
C/MARGINI FUT EURO	1.029.375	4.081.896
CONTO AUD AMUNDI	991.937	791.546
CONTO CHF AMUNDI	845.705	179.334
CONTO JPY AMUNDI	799.480	754.010
CONTO EURO VESTA	708.763	-
CONTO EURO STEPSTONE	637.042	1.168.000
CONTO EURO CANDRIAM	612.457	5.733.158
CONTO AUD CREDIT SUISSE	589.628	1.567.833
CONTO EURO CREDIT SUISSE	487.693	4.232.641
CONTO GBP GROUPAMA	438.857	390.147
CONTO EURO AMUNDI	363.647	6.497.646
CONTO GBP CREDIT SUISSE	313.982	695.096
C/MARGINI FUT CAD	241.987	249.937
C/MARGINI FUT AUD	227.574	194.809
CONTO USD EURIZON	207.143	71.472
CONTO DKK AMUNDI	156.653	163.032
CONTO USD CANDRIAM	106.511	1.571.006
CONTO MXN CANDRIAM	102.760	463
CONTO JPY ANIMA	101.804	32.470
CONTO GBP ANIMA	87.644	12.207
CONTO JPY CANDRIAM	75.059	159.842
CONTO CHF CREDIT SUISSE	68.632	1.816.820
CONTO NZD CANDRIAM	55.848	48.678
CONTO GBP AMUNDI	51.191	1.606.017
CONTO RIMBORSI	49.996	50.000
CONTO CAD CREDIT SUISSE	47.811	475.575
CONTO NOK CREDIT SUISSE	41.248	43.421
C/MARGINI FUT CHF	36.465	73.818
CONTO NOK AMUNDI	28.321	29.255
CONTO JPY CREDIT SUISSE	25.676	72.697
CONTO NOK ANIMA	20.946	2.928
CONTO CAD ANIMA	14.988	50.888
CONTO GBP EURIZON	14.828	49.600
CONTO CAD GROUPAMA	14.356	13.894
CONTO CHF ANIMA	13.766	77.271
CONTO GBP CANDRIAM	13.601	48.870
CONTO SEK ANIMA	13.212	17.507
CONTO AUD ANIMA	9.553	21.176
CONTO CAD EURIZON	8.325	28.463
CONTO SEK CREDIT SUISSE	5.630	583.069
CONTO SEK EURIZON	4.779	18.061
CONTO SEK AMUNDI	4.419	242.178
CONTO AUD CANDRIAM	4.204	2.989
CONTO NOK CANDRIAM	3.589	673
CONTO CAD CANDRIAM	3.489	2.708
CONTO DKK CREDIT SUISSE	3.342	422.698
CONTO CHF CANDRIAM	2.886	10.530
CONTO DKK EURIZON	2.604	2.567
C/MARGINI FUT SEK	2.436	43.385
CONTO CHF EURIZON	2.215	2.089
CONTO AUD EURIZON	1.950	1.968
CONTO SEK CANDRIAM	1.787	671.286
CONTO SGD ANIMA	1.513	1.507
CONTO DKK CANDRIAM	1.274	502
CONTO DKK ANIMA	1.073	5.256
CONTO PLN CANDRIAM	1.053	936
CONTO JPY EURIZON	721	823
CONTO HKD ANIMA	530	559
CONTO NZD GROUPAMA	503	520
CONTO SGD CANDRIAM	219	238
CONTO HKD CANDRIAM	43	44
CONTO CZK CANDRIAM	40	39
CONTO JPY GROUPAMA	13	14
TOTALE	70.271.518	80.024.882

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale è di medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per il mandato di private equity sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purchè focalizzati prevalentemente su strategie di tipo "growth/buy-out" e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

Aree geografiche di investimento: per i titoli obbligazionari l'area di investimento è globale, con moderata prevalenza dei Paesi Europei; l'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Benchmark del comparto al 31.12.2023:

- 19,40% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged;
- 12,40% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged;
- 9,90% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged;
- 11,10% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged;
- 2,20% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged;
- 18,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%;
- 3,00% Obiettivo Reddituale per il Private Equity;
- 3,00% Obiettivo Reddituale per il Private Debt;
- 3,00% Obiettivo Reddituale per Infrastrutture.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2023 è iniziata la graduale implementazione della considerazione degli aspetti ESG. Nel corso del 2023 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, Neuberger Berman Stepstone e Eurizon Capital Real Asset Spa.

Nel corso del 2023, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di € 13.941.023 al netto dei disinvestimenti effettuati così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2023
	€
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	44.992.617
EURIZON CAPITAL SGR SPA	44.992.617
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-41.789.240
AMUNDI SGR	-41.789.240
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-5.099.896
ANIMA SGR SPA	-5.099.896
NEUBERGER BERMAN	8.580.213
STEPSTONE	1.850.000
VESTA	7.303.848
TOTALE	13.941.023

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2023 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali* € 561.302.385; d) *titoli di debito quotati* € 202.669.969; e) *titoli di capitale quotati* € 292.964.787 F) *titoli di debito non quotati* € 61.138 h) *quote di OICR* € 133.214.589 di seguito la tabella esplicativa:

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALE
TITOLI DI STATO					561.302.385
di Stato	91.532.818	181.562.327	285.877.973	2.329.267	561.302.385
TITOLI DI DEBITO					202.731.107
di altri enti pubblici	292.743	9.818.820	0	0	10.111.563
di banche	9.138.332	32.784.637	24.193.362	1.343.684	67.460.015
di altri	11.412.077	45.066.144	67.165.268	1.516.040	125.159.529
TITOLI DI CAPITALE					292.964.787
con diritto di voto	2.753.607	38.042.282	250.319.231	1.790.093	292.905.213
con voto limitato	0	52.993	0	0	52.993
altri	6.581	0	0	0	6.581
Quote di O.I.C.R.					133.214.589
aperti armonizzati	4.639.801	61.671.675	0	0	66.311.476
aperti non armonizzati	0	0	0	0	0
altri	4.472.215	62.349.663	81.235	0	66.903.113
TOTALI	124.248.174	431.348.541	627.637.069	6.979.084	1.190.212.868
in % sul totale delle attività	9,70%	33,68%	49,00%	0,54%	92,92%

g) *Titoli di capitale non quotati;*

i) *Opzioni acquistate;*

Al 31/12/2023 le voci sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 6.170.394 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
TITOLI DI STATO	3.765.261	2.817.694
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.073.109	1.660.518
INTERESSI DI CONTO CORRENTE DA LIQUIDARE	331.358	162.746
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI	666	0
TOTALE	6.170.394	4.640.958

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 1.184.138 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
LIQUIDITA' DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	937.698	1.367.403
DIVIDENDI DA INCASSARE	208.215	248.985
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	25.537	38.277
CREDITI DIVERSI	12.688	12.679
CREDITI PER PENALI CSDR	0	35
TOTALE	1.184.138	1.667.379

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2023

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2023.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
USA TREASURY 2018-15.08.28	USD	22.000.000,000	19.055.909,54	1,470
USA-TREASURY 1.50% 2020/15.02.2030	USD	21.000.000,000	16.565.144,80	1,278
US TREASURY INFL 0.625% 2016/15.01.2026	USD	13.051.500,000	14.762.741,57	1,139
STEPSTONE SENIOR CORP LEND FUND	EUR	16.000.000,000	14.284.867,53	1,102
MICROSOFT CORP.	USD	41.561,000	14.146.088,38	1,091
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	EUR	10.450,000	12.935.846,00	0,998
SPANISH GOV'T 5,15% 2013//31.10.2028	EUR	10.782.000,000	12.038.534,28	0,928
NB RENAISSANCE PARTENRS III	EUR	12.675.000,000	11.825.135,00	0,912
US TREASURY 1,5% 2016/15.08.2026	USD	13.499.400,000	11.436.092,22	0,882
USA-TREASURY 1.375% 31.08.2026	USD	13.183.000,000	11.125.169,85	0,858
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	60.513,000	10.545.409,01	0,813
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	6.806.267,000	9.531.492,99	0,735
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 2014/15.04.2030	EUR	7.176.000,000	9.227.325,83	0,712
FRTR 2.5 2013/25.05.2030	EUR	8.792.000,000	8.902.163,76	0,687
US TREASURY 2.75% 2018/30.06.2025	USD	10.000.000,000	8.830.076,76	0,681
USA TREASURY INFL 0,5% 2018/15/01/2028	USD	8.000.000,000	8.548.104,11	0,659
CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	EUR	5.577,000	8.511.561,63	0,656
USA-TREASURY 1.75% 2019/15.11.2029	USD	9.865.400,000	7.971.743,08	0,615
SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	EUR	7.755.000,000	7.554.610,80	0,583
US TREASURY 3.75%/2014/15.11.2043	USD	8.610.500,000	7.290.779,93	0,562
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	56.849,000	7.187.940,63	0,554
CSIF (LUX) EQUITY JAPAN-SICAV CL DB EUR	EUR	3.499,191	7.154.655,87	0,552
US TREASURY INFL 0,250% 2015/15.01.2025	USD	6.150.000,000	7.018.704,21	0,541
USA TREASURY 3,625% 2023-31/03/2028	USD	7.838.000,000	7.017.454,97	0,541
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	5.794,000	7.000.021,10	0,540
USA TREASURY 0.125% 2021/15.07.31 I/L	USD	7.140.000,000	6.599.375,21	0,509
BTPS 0% 2021/15.08.2024	EUR	6.580.000,000	6.447.281,40	0,497
UNITED KINGDOM 0,125% 2020-31/01/2028	GBP	6.332.979,480	6.409.621,09	0,494
AMAZON.COM INC.	USD	46.067,000	6.335.463,41	0,489
G FUND EURO HIGH YIELD BD-OD	EUR	6.416,770	6.301.011,46	0,486
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	7.000.000,000	6.280.680,00	0,484
CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	EUR	5.816,905	6.231.417,65	0,481
USA TREASURY INFL 3,375% 2001/15.4.2032	USD	3.530.000,000	6.200.386,71	0,478
USA TREASURY 1,875% 2022/15.02.2032	USD	7.872.000,000	6.127.733,52	0,473
X USD HIGH YIELD BOND (USD)	USD	521.350,000	6.085.562,64	0,469
BANK OF AMERICA CORP.	USD	196.827,000	5.998.520,17	0,463
BUNDESREPUBLIK DEUT ZC 2020/15.02.2030	EUR	6.521.200,000	5.812.802,04	0,448
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	5.800.000,000	5.695.484,00	0,439
US TREASURY N/B 4% 2023/29.02.2028	USD	6.200.000,000	5.631.166,27	0,434
FRANCE GOVT 2,750% 2023-25/02/2029	EUR	5.350.000,000	5.475.404,00	0,422
USA-TREASURY INFL 0,875% 201915.01.29	USD	5.170.000,000	5.459.772,55	0,421
USA-TREASURY 1,375% 2021-15/11/2031	USD	7.210.000,000	5.420.715,29	0,418
BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	EUR	5.500.000,000	5.351.335,00	0,413
USA TREASURY 1.75% 2008/15.01.2028 I/L	USD	3.918.800,000	5.179.674,32	0,399
BUNDESREPUBLIK 23-15.02.23	EUR	4.958.000,000	5.083.635,72	0,392
US TREASURY N/B 3.875% 2023/15.08.2033	USD	5.618.000,000	5.081.110,54	0,392
USA TREASURY 1.375% 2023/15.07.2033 I/L	USD	5.664.000,000	5.039.495,29	0,389
BTP 2,05% 2017/01.08.2027	EUR	5.038.000,000	4.908.926,44	0,379
NB AURORA-SICAF RAIF EUR (MILANO)	EUR	370.500,000	4.857.255,00	0,375
BRITISH TREASURY 4,75% 07/07.12.2030	GBP	3.823.800,000	4.773.794,61	0,368

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
EURO	610.874.376	610.874.376	47,966
DOLLARO USA	571.789.360	553.767.686	43,482
LIRA STERLINA INGLESE	43.205.402	50.967.797	4,002
JPY GIAPPONESE	2.042.399.320	15.419.803	1,211
FRANCO SVIZZERO	8.397.381	8.756.141	0,688
DOLLARO AUSTRALIANO	11.855.986	7.707.549	0,605
DOLLARO CANADESE	8.256.902	5.927.988	0,465
CORONA DANESE	15.602.591	2.566.310	0,202
PESO MESSICANO	33.604.794	1.844.611	0,145
DOLLARO NEOZELANDESE	1.991.363	1.128.276	0,089
CORONA SVEDESE	8.854.607	972.751	0,076
CORONA NORVEGESE	6.443.170	547.722	0,043
DOLLARO SINGAPORE	2.525	1.762	0,000
ZLOTY POLACCO	4.577	979	0,000
DOLLARO HONG KONG	4.947	594	0,000
CORONA CECA	999	41	0,000
TOTALE		1.260.484.386	98,407

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER VALUTA

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
DOLLARO AUSTRALIANO	588.224		445.473		0	
DOLLARO CANADESE	825.580		0		0	
EURO	123.563.475		100.506.653		189.041.494	
LIRA STERLINA INGLESE	5.747.741		4.843.747		24.455.628	
PESO MESSICANO	0		0		1.742.685	
DOLLARO NEOZELANDESE	0		0		1.072.823	
DOLLARO USA	90.743.957		66.729.387		153.726.625	

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

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

Nel corso dell’esercizio 2023 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI	304.491.008	349.588.589
OBBLIGAZIONI	65.936.752	38.234.821
TITOLI DI STATO	434.808.769	336.764.603
OICR	23.122.823	29.040.719
TOTALE	828.359.352	753.628.732

	2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	224.928	0,01422

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2023 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 5.710.974. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 4.025.861, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 39.916, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 1.241.999, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 403.198, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a 7.341.742 e si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022, come dettagliatamente esposta nel seguente prospetto:

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CREDITI DI IMPOSTA	7.341.742	23.061.103
TOTALE	7.341.742	23.061.103

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 9.837. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 9.837 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
DEBITI PER RISCATTI VERSO ADERENTI	-7.780	-7.780
ALTRI DEBITI VERSO ADERENTI	-2.057	-2.057
TOTALE	-9.837	-9.837

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 2.106.835.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2023 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2023 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2023 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 581.244 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COSTI A PATRIMONIO	-86.192	-27.104
COMMISSIONI DI GESTIONE	-257.520	-267.628
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-46.151	-43.942
COMMISSIONI INCENTIVO	-191.381	-1.566.159
Totale	-581.244	-1.904.833

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 1.525.591 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-1.525.591	-428.586
TOTALE	-1.525.591	-428.586

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 4.502.778. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2023 la voce, pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023 la voce, pari a € - 3.437.514, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.065.264 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2023	2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.065.264	-695.832
TOTALE	-1.065.264	-695.832

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 1.280.891.634 ed il totale delle Passività pari a € - 6.619.450, ammonta a € 1.274.272.184.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 2.284.154. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2023 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 31.784.390.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2023 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 15.952.814. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 119.746.780, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2023 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 3.085.665 e da altri comparti per € 9.479.293 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	20.787.791	20.668.027
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	16.545.416	15.924.423
CONTRIBUTI TFR	68.318.852	66.147.097
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	3.085.665	3.691.775
SWITCH IN INGRESSO	9.479.293	11.413.658
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.529.763	1.489.689
CODE CONTRIBUTIVE	-	99.836
TOTALE	119.746.780	119.434.505

b) Anticipazioni

Al 31/12/2023 la voce, pari a € - 18.280.291, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 18.280.291	- 15.266.121
TOTALE	- 18.280.291	- 15.266.121

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2023 la voce, pari a € - 45.702.743, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RISCATTI	- 22.471.671	- 19.103.337
SWITCH IN USCITA	- 14.188.834	- 12.800.361
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 9.042.238	- 8.453.575
RIMBORSI ALLE AZIENDE	-	9.457
TOTALE	- 45.702.743	- 40.366.730

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 577.514

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 577.514	- 168.752
TOTALE	- 577.514	- 168.752

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2023 la voce è pari a € -37.479.141.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 37.479.141	- 36.981.301
TOTALE	- 37.479.141	- 36.981.301

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 1.529.763

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 1.529.763	- 1.489.688
TOTALE	- 1.529.763	- 1.489.688

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Al 31/12/2023, la voce è pari a € -224.514.

RENDA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RENDA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 224.514	- 191.620
TOTALE	- 224.514	- 191.620

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2023 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto il Consiglio di amministrazione ha deciso di non effettuare investimenti diretti.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2023 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 91.157.116.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	10.173.214	9.282.491	7.660.211	-49.306.657
TITOLI DI DEBITO	5.063.530	7.256.596	4.254.425	-24.459.108
TITOLI DI CAPITALE	5.368.913	42.296.333	6.809.193	-46.872.610
QUOTE DI OICR	522.083	9.161.855	276.526	-3.702.332
DEPOSITI BANCARI	1.700.969	0	340.197	0
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	0	845.768	0	-21.836.708
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI	0	-364.458	0	255.581
TOTALE	22.828.709	68.478.585	19.340.552	-145.921.834

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 22.828.709 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	15.236.744	11.914.636
DIVIDENDI	5.890.996	7.085.719
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	1.700.969	340.197
TOTALE	22.828.709	19.340.552

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 68.478.585 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	9.157.731	4.271.216	-4.146.456	9.282.491
TITOLI DI DEBITO	7.193.718	636.179	-573.301	7.256.596
TITOLI DI CAPITALE	31.217.524	27.723.807	-16.644.998	42.296.333
QUOTE DI OICR	8.598.088	644.237	-80.470	9.161.855
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-643.207	203.843.158	-202.354.183	845.768
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI	16.383	1.560.254	-1.941.095	-364.458
TOTALE	55.540.237	238.678.851	-225.740.503	68.478.585

Nella Nota Integrativa del bilancio 2022 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	-49.134.293	10.662.488	-10.834.852	-49.306.657
TITOLI DI DEBITO	-24.232.053	735.311	-962.366	-24.459.108
TITOLI DI CAPITALE	-67.757.971	38.183.321	-17.297.960	-46.872.610
QUOTE DI OICR	-3.698.017	90.004	-94.319	-3.702.332
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-747.070	151.439.111	-172.528.749	-21.836.708
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI	-246.917	2.059.202	-1.556.704	255.581
TOTALE	-145.816.321	203.169.437	-203.274.950	-145.921.834

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

d) Proventi e oneri per operazioni PCT

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

f) Altri ricavi

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 142.749 ed è rappresentata da utili così di seguito dettagliati:

ALTRI RICAVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	136.890	147.362
SOPRAVVENIENZE	2.919	236
PENALI CSDR	2.907	1.577
ALTRI RICAVI	33	0
TOTALE	142.749	149.175

g) Altri oneri

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 292.927 ed è rappresentata da utili così di seguito dettagliati:

ALTRI ONERI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-224.928	-278.144
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-66.253	-32.240
BOLLI E SPESE C/C	-1.669	-662
SOPRAVVENIENZE	-50	-98
ALTRI ONERI	-27	-13
TAX RECLAIM	0	-8.564
TOTALE	-292.927	-319.721

Al 31/12/2023 gli oneri di gestione sono pari a € - 2.910.550 e sono così composti:

ONERI DI GESTIONE		31/12/2023	31/12/2022
		€	€
BANCA DEPOSITARIA		-182.703	-179.857
COMMISSIONI DI GESTIONE		-2.494.851	-1.676.316
CREDIT SUISSE	-208.351		-249.526
AMUNDI	-202.597		-245.525
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-162.394		-158.570
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-141.522		-140.576
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-122.996		-135.989
ANIMA SGR SPA	-110.394		-118.682
NEUBERGER BERMAN	-1.002.005		-625.918
STEPSTONE	-4.765		-1.530
VESTA	-539.827		
COMMISSIONI DI PERFORMANCE		-232.996	-235.734
CREDIT SUISSE	-3.807		-25.640
AMUNDI	-40.112		-371.500
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	12.856		-68.339
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-53.639		-3.873
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-113.510		70.062
ANIMA SGR SPA	-34.784		163.556
NEUBERGER BERMAN	0		0
STEPSTONE	0		0
VESTA	0		0
TOTALE		-2.910.550	-2.091.907

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 88.246.566

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a € - 385.318, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 341.116 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 44.202 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2023. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.*

La voce, pari a € 1.761.119, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per € 1.634.539 e per l'importo rimanente, le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2023, e il recupero delle spese relative alle prestazioni.

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a € - 270.643, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari a € - 551.247, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a € - 522.834, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a € - 75.774, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2023 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € 339.325, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.065.264. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 103.814.062.

80. Imposta sostitutiva

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

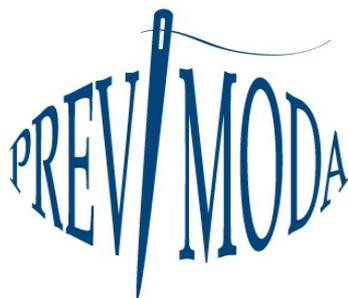
La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a €-15.719.361 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA	1.289.991.545
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	103.793.966
- CONTRIBUTI VERSATI	119.746.780
- PATRIMONIO NETTO A.P.	1.186.177.483
= RISULTATO DI GESTIONE	87.861.248
- ESENTI	1.693.390
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA	20.189.474
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	65.978.384
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	- 2.523.684
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	- 13.195.677
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	- 15.719.361

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 88.094.701



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2023**

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

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2023

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

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

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	188.311.501	169.335.763
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.278.101	1.144.598
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.468.815	1.831.207
TOTALE ATTIVITA'	191.058.417	172.311.568
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-562	-1.064
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-345.487	-353.874
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.093.189	-952.920
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-1.439.238	-1.307.858
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	1.555.489	3.110.785
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	191.174.668	174.114.495
NUMERO QUOTE IN ESSERE	15.658.457,195	14.869.776,627
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,209	11,709

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2023		2022	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	14.869.776,627	174.114.495	14.369.927,377	182.999.344
QUOTE EMESSE	2.937.103,612	34.922.466	2.626.293,006	32.045.334
QUOTE ANNULLATE	-2.148.423,044	-25.539.917	-2.126.443,756	-26.038.956
VARIAZIONE VALORE QUOTA		7.677.624		14.891.227
TOTALE	15.658.457,195	191.174.668	14.869.776,627	174.114.495

STATO PATRIMONIALE		2023	2022
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari		
	e) Ratei e risconti		
20	Investimenti in gestione	189.780.315	171.166.970
	a) Depositi bancari	1.305.516	5.329.105
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	96.290.913	89.654.681
	d) Titoli di debito quotati	77.073.482	66.624.928
	e) Titolo di capitale quotati	12.421.765	6.591.106
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	1.210.107	1.129.205
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	1.468.815	1.831.206
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	9.717	6.739
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	716.245	7.688.606
40	Attività della gestione amministrativa	1.278.101	1.144.598
	a) Cassa e depositi bancari	977.402	794.850
	b) Immobilizzazioni immateriali	9.691	3.214
	c) Immobilizzazioni materiali	193.120	202.690
	d) Altre attività della gestione amministrativa	97.889	143.844
50	Crediti di imposta	1.555.489	3.110.785
	Totale Attività	193.330.150	183.110.959

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	562	1.064
	a) Debiti della gestione previdenziale	562	1.064
	b) Altre passività della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	345.487	353.874
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi	345.377	353.874
	d) Altre passività della gestione finanziaria	110	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	716.245	7.688.606
40	Passività della gestione amministrativa	1.093.189	952.920
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	834.563	791.328
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	258.626	161.592
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	2.155.483	8.996.464
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	191.174.668	174.114.495
	Conti d'Ordine	8.674.399	7.699.955

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	9.382.549	6.006.378
	a) Contributi per le prestazioni	34.921.489	32.244.631
	b) Anticipazioni	- 2.446.643	- 1.974.355
	c) Trasferimenti e riscatti	- 11.967.544	- 11.751.344
	d) Trasformazioni in rendita	- 119.974	- 366.224
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 10.000.312	- 11.554.695
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 314.775	- 290.674
	g) Rendita integrativa temporanea anticipata	- 689.692	- 300.961
	h) Trasferimento da comparti chiusi	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
	d) Altri oneri e ricavi		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.577.995	- 16.540.035
	a) Dividendi e interessi	3.580.706	3.723.748
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.998.451	- 20.257.987
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	2.406	3.300
	g) Altri oneri	- 3.568	- 9.096
40	Oneri di gestione	- 1.287.903	- 1.406.913
	a) Società di gestione	- 1.260.905	- 1.380.888
	b) Banca depositaria	- 26.998	- 26.025
50	Margine della gestione finanziaria	9.290.092	- 17.946.948
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	- 57.172	- 55.064
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	427.566	425.822
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 65.707	- 63.783
	c) Spese generali e amministrative	- 133.832	- 135.103
	d) Spese per il personale	- 126.934	- 123.716
	e) Ammortamenti	- 14.430	- 14.710
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	114.791	18.019
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 258.626	- 161.592
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	18.615.469	- 11.995.634
80	Imposta sostitutiva	- 1.555.296	3.110.785
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	17.060.173	- 8.884.849

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2023 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023 gli investimenti in gestione sono pari € 189.780.315. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2023 i depositi bancari ammontano a € 1.305.516 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
C/MARGINI FUT USD	543.668	781.739
CONTO EURO GENERALI	160.139	3.724.452
CONTO USD GENERALI	177.032	195.542
CONTO RACCOLTA	101.126	73.664
CONTO CAD GENERALI	78.301	3.640
CONTO JPY GENERALI	60.928	67.345
CONTO HKD GENERALI	41.698	76.846
CONTO AUD GENERALI	29.188	71.665
CONTO RIMBORSI	23.556	24.062
CONTO SEK GENERALI	20.989	42.861
CONTO CHF GENERALI	20.522	42.828
CONTO GBP GENERALI	16.407	161.549
CONTO NOK GENERALI	16.374	22.681
C/MARGINI FUT CHF	11.226	10.551
CONTO DKK GENERALI	2.287	27.662
C/MARGINI FUT EURO	2.075	2.018
TOTALE	1.305.516	5.329.105

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione, 30 Giugno 2026, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- per gli aderenti taciti: al 100% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti, di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;
- per gli aderenti espliciti: al 95% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

La commissione, pari allo 0,70% del patrimonio (0,08% per la gestione e 0,62% per la garanzia), è in linea con i costi di mercato previsti per i mandati garantiti di recente implementazione.

La soluzione individuata è la migliore sul mercato tra quelle recentemente rinnovate sia per il livello di garanzia che per la durata fissata in 5 anni anziché 10. Si tratta di un importante risultato che testimonia la capacità del Fondo di perseguire gli interessi degli associati pur nelle attuali difficili condizioni di mercato.

L'orizzonte temporale è di breve periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Parametro di riferimento: Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari a 4% su base annua.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2022 è iniziata la graduale implementazione della valutazione dei fattori ESG e nel corso del 2023 è proseguita.

Nel corso del 2023 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

Nel corso del 2023 sono state conferite al gestore Generali risorse per un importo complessivo pari a Euro 9.287.229.

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2023
	€
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT S.P.A	9.287.229
TOTALE	9.287.229

c) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2023 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 96.290.913; d) titoli di debito quotati € 77.073.482; e) titoli di capitale € 12.421.765, h) quote di OICR € 1.210.107 di seguito la composizione delle voci:*

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALI
TITOLI DI STATO					96.290.913
di Stato	29.507.905	66.783.008	0	0	96.290.913
TITOLI DI DEBITO					77.073.482
di altri enti pubblici	0	0	0	0	0
di banche	575.556	9.238.508	11.763.871	0	21.577.935
di altri	5.082.218	31.907.259	18.040.765	465.305	55.495.547
TITOLI DI CAPITALE					12.421.765
con diritto di voto	190.090	3.110.675	8.973.054	147.946	12.421.765
con voto limitato	0	0	0	0	0
altri	0	0	0	0	0
QUOTE DI O.I.C.R.					1.210.107
aperti armonizzati	0	1.164.955	0	0	1.164.955
aperti non armonizzati	0	0	0	0	0
altri	0	0	45.152	0	45.152
TOTALI	35.355.769	112.204.405	38.822.842	613.251	186.996.267
in % sul totale delle attività	18,14%	57,57%	19,92%	0,31%	95,95%

- f) *Titoli di debito non quotati;*
g) *Titoli di capitale non quotati;*
h) *Opzioni acquistate;*

Al 31/12/2023 la voci sono pari a zero.

- l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 1.468.815 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	837.555	700.761
TITOLI DI STATO	596.953	1.117.170
INTERESSI ATTIVI MATURATI SU CONTI CORRENTI	34.307	13.275
TOTALE	1.468.815	1.831.206

- m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2023 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 9.717 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
DIVIDENDI DA INCASSARE	7.409	4.433
CREDITI PER GARANZIE DA RICEVERE	2.125	2.125
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	175	181
CREDITI DIVERSI	8	0
TOTALE	9.717	6.739

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2023

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	18.100.000,000	17.325.501,00	8,890
BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	EUR	10.800.000,000	10.508.076,00	5,392
SPAIN 0% 2020/31.01.2026	EUR	10.800.000,000	10.220.688,00	5,244
BTPS 3.1% 15.09.2026 I/L	EUR	7.350.000,000	10.184.443,59	5,226
SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	EUR	9.600.000,000	9.274.848,00	4,759
BTP 2,1% 2019/15.07.2026	EUR	8.960.000,000	8.815.385,60	4,523
FRANCE O.A.T 2.25% 2013/25.5.2024	EUR	7.300.000,000	7.258.755,00	3,725
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	5.370.000,000	5.223.130,50	2,680
PORTUGAL 2.875% 2016/21.07.2026	EUR	4.770.000,000	4.852.377,90	2,490
IRISH 1% 2016/15.05.2026	EUR	5.000.000,000	4.846.300,00	2,487
BELGIUM KINGDOM 1% 2016/22.06.2026	EUR	2.900.000,000	2.806.649,00	1,440
SLOREP 5.125% 03/2026	EUR	1.840.000,000	1.923.296,80	0,987
BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	EUR	2.000.000,000	1.892.720,00	0,971
TOTAL SA 1,75% 2019/31.12.2049	EUR	1.400.000,000	1.385.020,00	0,711
BP CAPITAL PLC 3.25% 2020/31.12.2049	EUR	1.400.000,000	1.350.370,00	0,693
AT&T INC1.80% 2018/05.09.2026	EUR	1.400.000,000	1.350.258,00	0,693
VOLKSWAGEN LEAS GMBH 1,5% 2019/19.06.26	EUR	1.400.000,000	1.338.792,00	0,687
ENEL SPA 3,375% 2018/31.12.2049	EUR	1.400.000,000	1.331.540,00	0,683
BANQUE FED CRED 3,875% 2023-26/01/2028	EUR	1.200.000,000	1.217.676,00	0,625
CONTINENTAL AG 2,5% 2020/27.08.2026	EUR	1.200.000,000	1.183.944,00	0,608
ISHARES MSCI EMERGING MKT ACC	EUR	35.544,000	1.164.954,60	0,598
INMOBILIARIA COLONIA 2% 2018/17.04.2026	EUR	1.200.000,000	1.160.328,00	0,595
WELLS FARGO CO 2% 2015/27.04.2026	EUR	1.200.000,000	1.159.272,00	0,595
BELGIAN TREASURY ZC 23-07/03/2024	EUR	1.200.000,000	1.158.742,13	0,595
AMERICAN TOWER 1,95% 2018/22/05/2026	EUR	1.200.000,000	1.155.624,00	0,593
MCKESSON CORP 1,625% 2018-30/10/2026	EUR	1.200.000,000	1.154.664,00	0,592
GOLDMAN SACHS 1,625% 2016/27.07.2026	EUR	1.200.000,000	1.153.248,00	0,592
BAYER CAP CORP 1.50% 2018/26.06.2026	EUR	1.200.000,000	1.142.448,00	0,586
UBS GROUP FUNDING 1,25% 2016/01.09.2026	EUR	1.200.000,000	1.139.172,00	0,585
SANT CONS FIN 0% 2021/23.02.2026	EUR	1.200.000,000	1.119.012,00	0,574
TELIA COMPANY 1,375% 2020/11.05.2081	EUR	1.200.000,000	1.113.660,00	0,571
GRAND CITY PROP 1.375% 2017/03.08.2026	EUR	1.200.000,000	1.103.916,00	0,566
AROUNDTOWN 2% 2018/02.11.2026	EUR	1.200.000,000	1.054.260,00	0,541
DELL BANK INTL 4.5% 2022/18.10.2027	EUR	1.000.000,000	1.040.250,00	0,534
UNIQA INSURANCE GROUP TV 2015-27.07.46	EUR	1.000.000,000	1.022.200,00	0,525
BARCLAYS PLC TV 2022/28.01.2028	EUR	1.100.000,000	1.008.832,00	0,518
ENGIE SA 3,25% 2019/31.12.2049	EUR	1.000.000,000	984.220,00	0,505
BNP PARIBA 2,125% 2019/23/01/2027	EUR	1.000.000,000	970.570,00	0,498
MERLIN PROP SOCSA 1,875 2016/02.11.2026	EUR	1.000.000,000	961.570,00	0,493
BANK AMERICA CORP 1,776% 2017/04.05.2027	EUR	1.000.000,000	960.510,00	0,493
RCI BANQUE SA 1,75% 2019/10.04.2026	EUR	1.000.000,000	959.590,00	0,492
CREDIT AGRIC LONDON 1,875% 2016/20.12.26	EUR	900.000,000	865.224,00	0,444
AIB GROUP PLC TV (2.25%) 2023/04.04.2028	EUR	900.000,000	862.074,00	0,442
NESTLE FIN 3,500% 2023-13/12/2027	EUR	811.000,000	837.041,21	0,430
CORNING INC 3,875% 2023-15/05/2026	EUR	800.000,000	807.680,00	0,414
IE2 HOLDCO 2.875% 2016/01.06.2026	EUR	800.000,000	792.760,00	0,407
A2A SPA 2,5% 2022/15.06.2026	EUR	800.000,000	785.328,00	0,403
TOTAL SA 3.369% 2016/29.12.49	EUR	800.000,000	778.224,00	0,399
CNH INDUSTRIAL CAP 1,875%2018/19.01.2026	EUR	800.000,000	776.264,00	0,398
BNP PARIBAS 2.375% 2018/20.11.2030	EUR	800.000,000	775.848,00	0,398

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

RIPARTIZIONE DI TITOLI DI DEBITO PER VALUTA E DURATION

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
EURO	45.750.015		113.705.724		3.274.529	
DOLLARO USA	3.519.154		2.420.893		4.694.080	

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
DOLLARO AUSTRALIANO	532.386	373.984	0,192
DOLLARO CANADESE	443.580	321.977	0,165
FRANCO SVIZZERO	628.815	704.467	0,361
CORONA DANESE	1.326.076	206.000	0,106
EURO	0	166.987.405	85,685
LIRA STERLINA INGLESE	648.037	782.551	0,402
DOLLARO HONG KONG	1.463.804	155.836	0,080
JPY GIAPPONESE	198.419.536	1.432.906	0,735
CORONA NORVEGESE	557.375	51.534	0,026
CORONA SVEDESE	2.227.590	224.976	0,115
DOLLARO USA	17.454.932	17.060.147	8,754
TOTALE		188.301.783	96,622

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

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

Nel corso dell’esercizio 2023 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
TITOLI DI STATO	115.888.355	102.642.595
OBBLIGAZIONI	23.063.794	11.924.925
AZIONI	6.044.321	1.558.640
OICR	101.571	92.180
TOTALE	145.098.041	116.218.340

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.688	0,00065

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2023 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

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

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

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 716.245 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 1.278.101. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 977.402, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 9.691, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 193.120, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 97.889, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 1.555.489 e si riferisce al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto a cui si compensa anche il valore relativo all'esercizio precedente.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CREDITI D'IMPOSTA	1.555.489	3.110.785
TOTALE	1.555.489	3.110.785

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 562. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 562. e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI	-562	-1.064
TOTALE	-562	-1.064

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 345.487.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2023 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2023 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2023 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 345.377 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COSTI A PATRIMONIO	-13.009	-3.984
COMMISSIONI DI GESTIONE	-37.189	-34.345
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-6.965	-6.439
COMMISSIONI DI GARANZIA	-288.214	-309.106
Totale	-345.377	-353.874

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € -110 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-110	0
TOTALE	-110	0

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 716.245 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le passività della gestione amministrativa sono pari a € -1.093.189

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2023 la voce, pari zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023 la voce pari a € - 834.563, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 258.626 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2023	2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-258.626	-161.592
TOTALE	-258.626	-161.592

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 193.330.150 e il totale delle Passività pari a € - 2.155.483, ammonta a € 191.174.668.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 963.290. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2023 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 7.711.109.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2023 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 9.382.549. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2023 la voce, pari a € 34.921.489, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2023, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per € 1.177.952 e da altri comparti per € 8.206.535, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	4.005.252	3.712.271
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	3.491.966	3.142.664
CONTRIBUTI TFR	17.725.009	15.887.015
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.177.952	735.318
SWITCH IN INGRESSO	8.206.535	8.430.630
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	314.775	290.674
CODE CONTRIBUTIVE	0	46.059
TOTALE	34.921.489	32.244.631

b) Anticipazioni

Al 31/12/2023 la voce, pari a € - 2.446.643, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 2.446.643	- 1.974.355
TOTALE	- 2.446.643	- 1.974.355

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2023 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 11.967.544, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RISCATTI	- 4.824.295	- 3.932.117
SWITCH IN USCITA	- 5.395.321	- 6.378.431
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 1.747.928	- 1.433.061
RIMBORSI ALLE AZIENDE	0	- 7.735
TOTALE	- 11.967.544	- 11.751.344

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 119.974.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 119.974	- 366.224
TOTALE	- 119.974	- 366.224

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 10.000.312.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 10.000.312	- 11.554.695
TOTALE	- 10.000.312	- 11.554.695

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 314.775.

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 314.775	- 290.674
TOTALE	- 314.775	- 290.674

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata.*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 689.692 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 689.692	- 300.961
TOTALE	- 689.692	- 300.961

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2023 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto il Consiglio di amministrazione ha deciso di non effettuare investimenti diretti.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2023 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 10.577.995.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.561.877	2.321.966	1.891.125	-8.661.883
TITOLI DI DEBITO	1.688.638	3.180.206	1.648.656	-9.041.168
TITOLI DI CAPITALE	164.582	1.352.161	163.443	-1.131.153
QUOTE DI OICR	1.206	71.509	505	-204.758
DEPOSITI BANCARI	164.403	0	20.019	0
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	0	88.348	0	-1.342.147
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-15.739	0	123.122
TOTALE	3.580.706	6.998.451	3.723.748	-20.257.987

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 3.580.706 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	3.250.515	3.539.781
DIVIDENDI	165.788	163.948
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	164.403	20.019
TOTALE	3.580.706	3.723.748

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 6.998.451 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.122.563	278.386	-78.983	2.321.966
TITOLI DI DEBITO	3.055.349	137.224	-12.367	3.180.206
TITOLI DI CAPITALE	1.253.161	144.306	-45.306	1.352.161
QUOTE DI OICR	70.885	805	-181	71.509
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-8.911	5.573.011	-5.475.752	88.348
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.471	46.913	-61.181	-15.739
TOTALE	6.491.576	6.180.645	-5.673.770	6.998.451

Nella Nota Integrativa del bilancio 2022 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	-7.198.889	49.519	-1.512.513	-8.661.883
TITOLI DI DEBITO	-8.777.061	310.632	-574.739	-9.041.168
TITOLI DI CAPITALE	-1.111.223	871.726	-891.656	-1.131.153
QUOTE DI OICR	-155.564	6.002	-55.196	-204.758
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-14.499	3.394.495	-4.722.143	-1.342.147
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-19.184	139.474	2.832	123.122
ALTRI ONERI E RICAVI	0	3.300	-9.096	-5.796
TOTALE	-17.276.420	4.775.148	-7.762.511	-20.263.783

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2023 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) Proventi e oneri per operazioni PCT

Al 31/12/2023 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

Al 31/12/2023 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

f) Altri ricavi

Al 31/12/2023 la voce altri ricavi è pari a 2.406.

Di seguito la tabella di dettaglio:

ALTRI RICAVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.055	2.538
PENALI CSDR	295	576
SOPRAVVENIENZE	56	186
TOTALE	2.406	3.300

g) *Altri oneri*

Al 31/12/2023 la voce altri ricavi è pari a -3.568.

Di seguito la tabella di dettaglio:

ALTRI ONERI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-1.688	-8.499
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-1.605	-307
BOLLI E SPESE C/C	-275	-109
SOPRAVVENIENZE	0	-181
TOTALE	-3.568	-9.096

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2023 gli oneri di gestione sono pari a € - 1.287.903 ed è così composta:

ONERI DI GESTIONE	31/12/2023		31/12/2022	
		€		€
BANCA DEPOSITARIA		-26.998		-26.025
COMMISSIONI DI GARANZIA		-1.116.801		-1.242.799
COMMISSIONI DI GESTIONE		-144.104		-138.089
<i>GENERALI</i>	-	144.104	-	138.089
COMMISSIONI DI PERFORMANCE				0
<i>GENERALI</i>				-
TOTALE		-1.287.903		-1.406.913

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 9.290.092.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 57.172, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 50.407 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 6.765 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2023. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2023 la voce contributi è pari a € 427.566, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per € 396.835, e per la parte rimanente le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2023 ed interessi legali.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 65.707, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 133.832, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 126.934 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 14.430, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2023 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € 114.791, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 258.626. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

Al 31/12/2023 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 18.615.469.

80. Imposta sostitutiva

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

Al 31/12/2023 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle

somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € -1.555.296 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA		192.729.964
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI		25.538.940
- CONTRIBUTI VERSATI		34.921.489
- PATRIMONIO NETTO A.P.		174.114.495
= RISULTATO DI GESTIONE		9.232.920
- ESENTI		
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA		3.883.843
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%		5.349.077
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	-	485.480
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	-	1.069.815
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	-	1.555.296

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 17.060.173



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2023**

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

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2023

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

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

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	5.640.181	3.804.390
INVESTIMENTI IN GESTIONE	159.979.989	122.091.972
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	869.785	676.610
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	442.533	283.792
TOTALE ATTIVITA'	166.932.488	126.856.764
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.018.972	-472.713
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-812.510	-617.241
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-2.831.482	-1.089.954
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	581.350	3.221.231
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	164.682.356	128.988.041
NUMERO QUOTE IN ESSERE	8.152.688,034	6.897.861,717
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	20,200	18,700

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2023		2022	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	6.897.861,717	128.988.041	5.994.944,401	126.335.166
QUOTE EMESSE	1.825.898,879	35.484.187	1.447.728,106	28.437.278
QUOTE ANNULLATE	-571.072,562	-11.108.864	-544.810,790	-10.685.647
VARIAZIONE VALORE QUOTA		11.318.992		15.098.756
TOTALE	8.152.688,034	164.682.356	6.897.861,717	128.988.041

STATO PATRIMONIALE		2023	2022
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	5.644.786	3.804.974
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.106.030	3.529.680
	d) Depositi bancari	534.151	274.710
	e) Ratei e risconti	4.605	584
20	Investimenti in gestione	160.417.918	122.375.180
	a) Depositi bancari	4.438.444	8.090.844
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	52.217.644	36.358.216
	d) Titoli di debito quotati	6.271.194	6.688.631
	e) Titolo di capitale quotati	46.844.632	33.194.486
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	48.886.335	37.651.126
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	437.928	283.208
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.321.741	108.669
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	869.785	676.610
	a) Cassa e depositi bancari	726.453	514.853
	b) Immobilizzazioni immateriali	7.203	2.082
	c) Immobilizzazioni materiali	63.374	66.502
	d) Altre attività della gestione amministrativa	72.756	93.173
50	Crediti di imposta	581.350	3.221.231
	Totale Attività	167.513.839	130.077.995
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
	b) Altre passività della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	2.018.972	472.713
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi	47.260	173.991
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.971.712	298.722
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	812.510	617.241
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	620.287	512.572
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	192.223	104.669
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	2.831.482	1.089.954
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	164.682.356	128.988.041
	Conti d'Ordine	9.159.095	7.044.998

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	24.375.323	17.751.631
	a) Contributi per le prestazioni	35.589.316	28.664.679
	b) Anticipazioni	- 1.991.606	- 1.346.765
	c) Trasferimenti e riscatti	- 8.244.629	- 9.086.802
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 545.877	- 135.763
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 343.430	- 283.899
	g) Rendita integrativa anticipata	- 88.451	- 59.819
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	259.346	- 410.516
	a) Dividendi	37.123	-
	b) Utili e perdite da realizzo		- 384.130
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	222.223	- 26.386
	d) Altri oneri e ricavi	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.875.954	- 17.683.357
	a) Dividendi e interessi	2.075.193	1.454.528
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.913.070	- 18.902.930
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	779	130
	g) Altri oneri	- 113.088	- 235.085
40	Oneri di gestione	- 133.267	- 189.584
	a) Società di gestione	- 111.273	- 170.871
	b) Banca depositaria	- 21.994	- 18.713
50	Margine della gestione finanziaria	14.002.033	- 18.283.457
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	- 43.160	- 36.530
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	317.788	275.820
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 48.837	- 41.315
	c) Spese generali e amministrative	- 99.471	- 87.511
	d) Spese per il personale	- 94.344	- 80.135
	e) Ammortamenti	- 7.792	- 7.242
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	81.718	8.522
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 192.223	- 104.669
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	38.334.196	- 568.356
80	Imposta sostitutiva	- 2.639.881	3.221.231
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	35.694.315	2.652.875

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2023 le attività da investimenti diretti sono pari a € 5.644.786. Di seguito il dettaglio:

c) Quote di Fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 5.106.030 ed è composta da fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi (FOF PE IT A1RG) di cui si forniscono le informazioni di dettaglio:

QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	31/12/2023	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
	DIVISA			
FOF PE IT A1RG	EUR	15.000.000	5.106.030	3,015

d) Depositi bancari

Al 31/12/2023 i depositi bancari in gestione diretta ammontano ad € 534.151 (unico conto corrente in valuta euro).

DEPOSITI BANCARI - INVESTIMENTI DIRETTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTO CORRENTE EURO GESTIONE DIRETTA	534.151	274.710
TOTALE	534.151	274.710

e) Ratei e risconti

Al 31/12/2023 i ratei e i risconti ammontano ad € 4.605 e si riferiscono ai ratei attivi degli interessi maturati sul conto corrente bancario.

RATEI ATTIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RATEI ATTIVI PER INTERESSI SU CONTI CORRENTI	4.605	584
TOTALE	4.605	584

Nel corso dell'esercizio 2023 sono state affidate in gestione diretta € 1.550.687.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023 gli investimenti in gestione sono pari € 160.417.918. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2023 i depositi bancari ammontano a € 4.438.444 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente di raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTO EURO CREDIT SUISSE	1.028.007	1.403.603
C/MARGINI FUT USD	965.604	518.878
CONTO USD CREDIT SUISSE	937.283	380.991
CONTO EURO AMUNDI	534.560	3.352.310
CONTO RACCOLTA	170.487	494.966
CONTO GBP CREDIT SUISSE	162.323	217.890
C/MARGINI FUT JPY	77.675	50.762
CONTO NOK CREDIT SUISSE	72.924	1.439
C/MARGINI FUT GBP	66.451	141.971
CONTO JPY AMUNDI	59.591	64.828
CONTO GBP AMUNDI	59.251	186.198
CONTO JPY CREDIT SUISSE	53.671	48.937
CONTO USD AMUNDI	48.428	632.438
CONTO CHF AMUNDI	40.210	62.653
CONTO AUD AMUNDI	35.887	143.745
CONTO SEK CREDIT SUISSE	31.167	155.003
CONTO CAD CREDIT SUISSE	21.264	28.617
CONTO SEK AMUNDI	20.168	42.189
CONTO NOK AMUNDI	14.096	14.573
C/MARGINI FUT CAD	13.212	3.457
CONTO DKK AMUNDI	11.303	13.640
CONTO CHF CREDIT SUISSE	7.703	37.522
CONTO DKK CREDIT SUISSE	4.111	80.991
C/MARGINI FUT SEK	2.785	12.946
C/MARGINI FUT CHF	103	97
C/MARGINI FUT EURO	100	100
CONTO AUD CREDIT SUISSE	79	100
TOTALE	4.438.444	8.090.844

La finalità della gestione del comparto Rubino Azionario (Linea Azionaria) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale è di lungo periodo (oltre 15 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta d'investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche d'investimento: Per i titoli obbligazionari, l'area di investimento è focalizzata sull'area europea e statunitense, con prevalenza della prima. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark del comparto al 31.12.2023 è il seguente:

- 17,60% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged;

- 17,60% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged;
- 5,30% MSCI Emu;
- 29,00% MSCI Emerging Markets unhedged;
- 18,50% MSCI World ex EMU unhedged;
- 12% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2022 è iniziata una graduale valutazione dei fattori ESG proseguita nell'esercizio 2023.

Nel corso del 2023 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse (Italy)SpA.

Nel corso del 2023, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 23.095.322, così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2023
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	11.547.661
AMUNDI SGR	11.547.661
TOTALE	23.095.322

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2023 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 52.217.644, d) titoli di debito quotati € 6.271.194, e) titoli di capitale quotati € 46.844.632; h) quote di OICR € 48.886.335 di seguito il prospetto di dettaglio della ripartizione territoriale:*

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALE
TITOLI DI STATO					52.217.644
di Stato	11.794.855	14.695.822	25.551.120	175.847	52.217.644
TITOLI DI DEBITO					6.271.194
di altri enti pubblici	0	92.301	0	0	92.301
di banche	374.548	1.400.181	1.593.868	0	3.368.597
di altri	192.572	1.745.188	872.536	0	2.810.296
TITOLI DI CAPITALE					46.844.632
con diritto di voto	676.541	7.968.370	38.132.157	67.564	46.844.632
con voto limitato	0	0	0	0	0
altri	0	0	0	0	0
QUOTE DI O.I.C.R.					48.886.335
aperti armonizzati	0	48.886.335	0	0	48.886.335
aperti non armonizzati	0	0	0	0	0
TOTALI	13.038.516	74.788.197	66.149.681	243.411	154.219.805
in % sul totale delle attività	7,66%	43,95%	38,88%	0,14%	90,64%

- f) *Titoli di debito non quotati;*
g) *Titoli di capitale non quotati;*
I) *Opzioni acquistate;*

Al 31/12/2023 le voci sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 437.928 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
TITOLI DI STATO	363.553	227.640
INTERESSI MATURATI SU CONTO CORRENTE	37.597	17.587
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	36.778	38.565
TOTALE	437.928	283.792

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 1.321.741 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
LIQUIDITA' DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	1.294.132	90.597
DIVIDENDI DA INCASSARE	25.297	15.760
ALTRI CREDITI DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2.312	2.312
TOTALE	1.321.741	108.669

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2023

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	EUR	6.100,000	30.988.671,00	18,212
USA TREASURY 2018-15.08.28	USD	6.950.000,000	6.019.935,05	3,538
FOF PE IT A1RG	EUR	15.000.000,000	5.106.030,00	3,001
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	EUR	3.840,000	4.753.459,20	2,794
USA-TREASURY 1.50% 2020/15.02.2030	USD	4.000.000,000	3.155.265,68	1,854
US TREASURY 2.75% 2018/30.06.2025	USD	3.500.000,000	3.090.526,86	1,816
MICROSOFT CORP.	USD	8.167,000	2.779.796,05	1,634
CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	EUR	1.753,000	2.675.411,07	1,572
CSIF (LUX) EQUITY JAPAN-SICAV CL DB EUR	EUR	1.283,050	2.623.401,01	1,542
PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUND	EUR	1.100,000	2.572.394,00	1,512
SPANISH GOV'T 5,15% 2013//31.10.2028	EUR	2.220.000,000	2.478.718,80	1,457
CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	EUR	2.259,470	2.420.479,83	1,423
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	2.650.000,000	2.377.686,00	1,397
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	12.514,000	2.180.775,18	1,282
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	15.142,000	1.914.541,98	1,125
BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	EUR	1.800.000,000	1.751.346,00	1,029
AMAZON.COM INC.	USD	12.029,000	1.654.314,14	0,972
US TREASURY N/B 3.375% 2023/15.05.2033	USD	1.900.000,000	1.651.514,98	0,971
BUNDESREPUBLIK 2,500% 2023-13/03/2025	EUR	1.500.000,000	1.493.370,00	0,878
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) EQUITIES	EUR	955,748	1.488.405,47	0,875
CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN-SICAV	EUR	1.034,383	1.364.113,26	0,802
USA TREASURY 3.375% 2019/15.11.2048	USD	1.600.000,000	1.264.482,26	0,743
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	1.200.000,000	1.160.520,00	0,682
BANK OF AMERICA CORP.	USD	37.589,000	1.145.566,28	0,673
BTPS 4,75% 2013/1.9.2044	EUR	950.000,000	1.023.055,00	0,601
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.000.000,000	992.430,00	0,583
FRANCE BTF T-BILL ZC 23-20/03/2024	EUR	1.000.000,000	992.110,00	0,583
BUNDES 2,2% 2022/12.12.2024	EUR	1.000.000,000	991.730,00	0,583
FRTR 2.5 2013/25.05.2030	EUR	960.000,000	972.028,80	0,571
HOME DEPOT INC.	USD	2.975,000	933.188,13	0,548
PROLOGIS INC	USD	7.725,000	932.062,36	0,548
MASTERCARD INC CL A	USD	2.392,000	923.435,84	0,543
NVIDIA CORP.	USD	2.055,000	921.141,47	0,541
THERMO FISHER SCIENTIFIC CORP	USD	1.901,000	913.316,25	0,537
US TREASURY 4,375% 2023-15/08/2026	USD	1.000.000,000	911.434,77	0,536
US TREASURY 2.125% 2023/31.03.2024	USD	1.000.000,000	897.928,36	0,528
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	950.000,000	897.417,50	0,527
BTPS 5% 09/2040	EUR	810.000,000	896.451,30	0,527
JOHNSON & JOHNSON CO.	USD	6.269,000	889.394,51	0,523
S&P GLOBAL-ORD SHS	USD	2.210,000	881.199,49	0,518
BTP 2,05% 2017/01.08.2027	EUR	870.000,000	847.710,60	0,498
FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	EUR	1.000.000,000	817.830,00	0,481
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	1.678,000	799.616,82	0,470
DANAHER CORP.	USD	3.647,000	763.664,90	0,449
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	5.745,000	762.013,31	0,448
USA TREASURY 0,75 % 2021/31/03/2026	USD	900.000,000	755.884,83	0,444
USA TREASURY 4,000% 2023-28/02/2030	USD	750.000,000	682.462,32	0,401
BROADCOM-ORD SHS	USD	675,000	681.995,61	0,401
EOG RESOURCES INC.	USD	6.112,000	669.122,38	0,393
LINDE PLC NEW - USD	USD	1.792,000	666.176,97	0,392

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
DOLLARO AUSTRALIANO	2.186.553	1.413.375	0,844
DOLLARO CANADESE	50.231	34.385	0,021
FRANCO SVIZZERO	1.682.918	1.744.660	1,042
CORONA DANESE	3.695.160	608.959	0,364
EURO	0	97.003.062	57,907
LIRA STERLINA INGLESE	4.318.223	4.936.660	2,947
JPY GIAPPONESE	29.743.576	197.013	0,118
CORONA NORVEGESE	2.306.324	193.462	0,115
CORONA SVEDESE	3.089.084	307.092	0,183
DOLLARO USA	58.797.130	57.859.762	34,540
TOTALE		164.298.430	98,081

RIPARTIZIONE DI TITOLI DI DEBITO PER VALUTA E DURATION

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
EURO	7.008.656		9.330.007		16.692.347	
LIRA STERLINA INGLESE	534.230				678.331	
DOLLARO USA	897.928		7.572.730		15.774.609	

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

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

Nel corso dell’esercizio 2023 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI	50.074.405	41.850.282
TITOLI DI STATO	28.253.437	12.369.819
OICR	4.051.548	15.966.502
OBBLIGAZIONI	1.087.391	568.257
TOTALE	83.466.781	70.754.860

	2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	91.878	0,05958

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

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

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 869.785. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 726.453 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 7.203 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 63.374 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 72.756 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 581.350 e si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CREDITI D'IMPOSTA	581.350	3.221.231
TOTALE	581.350	3.221.231

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023 le passività della gestione previdenziale sono pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 2.018.972. Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2023 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 47.260 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI GESTIONE	-30.375	-27.368
COSTI A PATRIMONIO	-10.997	-2.922
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-5.888	-4.692
COMMISSIONI INCENTIVO	0	-139.009
Totale	-47.260	-173.991

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 1.971.712.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-1.971.712	-298.722
TOTALE	-1.971.712	-298.722

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

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

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 812.510. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a € - 620.287 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 192.223 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2023	2022
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-192.223	-104.669
TOTALE	-192.223	-104.669

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2023 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 167.513.839 ed il totale delle Passività pari a € - 2.831.482, ammonta a € 164.682.356.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2023 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 9.159.095.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2023 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 24.375.323. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2023 la voce pari a € 35.589.316, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2023 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 1.727.751 e da altri comparti per € 6.315.458 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	4.984.752	4.149.027
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	3.816.996	3.152.537
CONTRIBUTI TFR	18.400.929	15.078.955
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.727.751	1.570.109
SWITCH IN INGRESSO	6.315.458	4.356.009
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	343.430	283.899
CODE CONTRIBUTIVE	-	74.143
TOTALE	35.589.316	28.664.679

b) Anticipazioni

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 1.991.606 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 1.991.606	- 1.346.765
TOTALE	- 1.991.606	- 1.346.765

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 8.244.629 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RISCATTI	- 2.527.755	- 2.314.495
SWITCH IN USCITA	- 3.416.330	- 4.989.760
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 2.300.544	- 1.782.450
RIMBORSI ALLE AZIENDE		- 97
TOTALE	- 8.244.629	- 9.086.802

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2023 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 545.877.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 545.877	- 135.763
TOTALE	- 545.877	- 135.763

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € -343.430

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 343.430	- 283.899
TOTALE	- 343.430	- 283.899

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 88.451.

RENTA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
RENTA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 88.451	- 59.819
TOTALE	- 88.451	- 59.819

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2023 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a € 259.346.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci b) utili e perdite da realizzo e c) Plusvalenze/Minusvalenze.

PROFITTI E PERDITE - GESTIONE DIRETTA

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€	€
	DIVIDENDI	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
AZIONI E QUOTE DI SOCIETA' IMMOBILIARI					
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSI	0	0	0	0	0
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	26.842	222.223	0	0	249.065
DEPOSITI BANCARI (INTERESSI)	10.281	0	0	0	10.281
ALTRI ONERI E RICAVI	0	0	0	0	0
TOTALE	37.123	222.223	0	0	259.346

Di seguito la composizione delle voci alla data del 31/12/2022:

PROFITTI E PERDITE - GESTIONE DIRETTA

	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€	€
	DIVIDENDI	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
AZIONI E QUOTE DI SOCIETA' IMMOBILIARI					
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSI	0	0	0	0	0
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	0	0	0	0	0
DEPOSITI BANCARI (INTERESSI)	0	0	-384.130	-26.386	-410.516
ALTRI ONERI E RICAVI	0	0	0	0	0
TOTALE	0	0	-384.130	-26.386	-410.516

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 37.123 e si compone di dividendi di quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi per € 26.842 e per € 10.281 di interessi maturati sul conto corrente bancario.

b) Utili e perdite da realizzo

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 222.223 e si riferisce alle plusvalenze di quote di investimento mobiliare chiusi.

d) Altri oneri e ricavi

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2023 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 13.875.954.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.013.332	996.343	639.693	-6.734.207
TITOLI DI DEBITO	102.621	359.143	74.562	-991.853
TITOLI DI CAPITALE	751.455	5.449.552	696.859	-4.780.912
QUOTE DI OICR	0	4.760.225	8.227	-5.020.319
DEPOSITI BANCARI	207.785	0	35.187	0
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	0	380.073	0	-1.731.309
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-32.266	0	-54.846
Totale	2.075.193	11.913.070	1.454.528	-19.313.446
ALTRI RICAVI	0	779	0	130
ALTRI ONERI	0	-113.088	0	-235.085
TOTALE	0	11.800.761	0	-19.548.401

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 2.075.193 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI

	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.115.953	714.254
DIVIDENDI	751.455	705.087
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	207.785	35.187
TOTALE	2.075.193	1.454.528

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 11.913.070 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	712.963	322.475	-39.095	996.343
TITOLI DI DEBITO	320.846	38.364	-67	359.143
TITOLI DI CAPITALE	4.513.857	3.077.739	-2.142.044	5.449.552
QUOTE DI OICR	3.420.074	1.342.399	-2.248	4.760.225
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-19.113	26.099.520	-25.700.334	380.073
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.030	234.765	-263.001	-32.266
TOTALE	8.944.597	31.115.262	-28.146.789	11.913.070

Nella Nota Integrativa del bilancio 2022 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE

	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	-6.643.213	196.670	-287.664	-6.734.207
TITOLI DI DEBITO	-991.294	454	-1.013	-991.853
TITOLI DI CAPITALE	-6.177.379	3.061.143	-1.664.677	-4.780.913
QUOTE DI OICR	-5.879.862	1.287.328	-17.267	-4.609.801
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-16.445	11.704.073	-13.418.938	-1.731.310
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-23.656	160.093	-191.283	-54.846
ALTRI ONERI E RICAVI				
TOTALE	-19.731.849	16.409.761	-15.580.842	-18.902.930

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2023 la voce è pari a zero.

f) *Altri ricavi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 779, di seguito il dettaglio della sua composizione:

ALTRI RICAVI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
PENALI CSDR	713	129
SOPRAVVENIENZE	51	1
ALTRI RICAVI	15	0
TOTALE	779	130

g) *Altri oneri*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 113.088, di seguito il dettaglio della sua composizione:

ALTRI ONERI	31/12/2023	31/12/2022
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-91.878	-231.714
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-20.682	-735
BOLLI E SPESE C/C	-514	-209
SOPRAVVENIENZE	-14	-11
TAX RECLAIM	0	-2.416
TOTALE	-113.088	-235.085

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2023 gli oneri di gestione sono pari a € - 133.267 e sono così composti:

ONERI DI GESTIONE		31/12/2023		31/12/2022	
		€		€	
BANCA DEPOSITARIA		-21.994		-21.994	
COMMISSIONI DI GESTIONE		-114.982		-107.732	
CREDIT SUISSE	- 57.860,00		- 53.849,00		
AMUNDI	- 57.122,00		- 53.883,00		
COMMISSIONI DI PERFORMANCE		3.709			-63.139
CREDIT SUISSE	2.123,00		10.296,00		
AMUNDI	1.586,00		73.435,00		
TOTALE		-133.267		-192.865	

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 14.002.033.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 43.160, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 41.065 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 2.095 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2023. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2023 la voce contributi è pari a € 317.788, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per un importo pari ad € 294.947, le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2023, interessi legali.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2023 la voce oneri è pari a € - 48.837 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 99.471 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2023 la voce è pari a € - 94.344 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2022 la voce è pari a € - 7.792 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2023 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2023 la voce è pari a € 81.718 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2023 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 192.223. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

Al 31/12/2023 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 38.334.196.

80. Imposta sostitutiva

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

Al 31/12/2023 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €- 2.639.881 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA		167.322.237
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI		11.213.993
- CONTRIBUTI VERSATI		35.589.316
- PATRIMONIO NETTO A.P.		128.988.041
= RISULTATO DI GESTIONE		13.958.873
- ESENTI		
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA		2.025.248
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%		11.933.625
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	-	253.156
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	-	2.386.725
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	-	2.639.881

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2023 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 35.694.315

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2023

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2023		31/12/2022	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	3.247.444		2.940.658	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		-3.247.444		-2.940.658
TOTALE	3.247.444	-3.247.444	2.940.658	-2.940.658

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

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2023		31/12/2022	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	170.597		158.018	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-170.597		-158.018	
TOTALE		0		0

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati 2023			Rate Erogate 2023 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	61	18	79	140.710	29.887	170.597
TOTALE	61	18	79	140.710	29.887	170.597
	Numero Pensionati 2022			Rate Erogate 2022 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	54	15	69	130.582	27.435	158.018
TOTALE	54	15	69	130.582	27.435	158.018

PREVIMODA
Il Presidente



ALLEGATI AL RENDICONTO – INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA’

COMPARTO SMERALDO

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

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

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

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

COMPARTO GARANTITO

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

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

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

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

COMPARTO RUBINO

(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)