



**FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023**

**Via di Pilla Patrizi, n.2/B – 00161 Roma**

## Organi del Fondo:

---

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

*Cesare CHIABRERA*

#### **Vice Presidente**

*Ferdinando PORFIDIA*

#### **Consiglieri**

*Andrea SCOLARO*

*Francesco SESSA*

*Leonardo ZANNELLA*

*Rita RIGANO'*

### **COLLEGIO SINDACALE**

#### **Presidente**

*Gustavo TROISI*

#### **Sindaci effettivi**

*Antonella QUARANTA*

*Anna SPINA*

*Dario TROCCOLI*

#### **Direttore Generale**

*Francesco MANCINO*

#### **Segretario del Consiglio**

*Francesca CENTORBI*

# FONDENEL

Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL

Via di Pilla Patrizi n.2/B – 00161 Roma

c.f. 97150590582

Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,

D.Lgs. n.124/1993

## Indice

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

#### 1 - STATO PATRIMONIALE

#### 2 - CONTO ECONOMICO

#### 3 - NOTA INTEGRATIVA

### RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

#### BOND

- 3.1.1 Stato Patrimoniale
- 3.1.2 Conto Economico
- 3.1.3 Nota Integrativa
- 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### EQUITY

- 3.2.1 Stato Patrimoniale
- 3.2.2 Conto Economico
- 3.2.3 Nota Integrativa

**3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**INFLATION LINKED**

**3.3.1 Stato Patrimoniale**

**3.3.2 Conto Economico**

**3.3.3 Nota Integrativa**

**3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**MONEY MARKET**

**3.4.1 Stato Patrimoniale**

**3.4.2 Conto Economico**

**3.4.3 Nota Integrativa**

**3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**UNICO**

**3.5.1 Stato Patrimoniale**

**3.5.2 Conto Economico**

**3.5.3 Nota Integrativa**

**3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

**3.6.1 Conti d'ordine**

**3.6.2 Nota Integrativa**

**APPENDICE SULLA SOSTENIBILITA'**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2023**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO  
2023**

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2023

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2023, secondo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 22 giugno 2022.

### 1. Nota introduttiva

L'anno 2023, come il precedente, è stato caratterizzato da prospettive economiche internazionali molto incerte, dominate dalle tensioni geopolitiche per le quali non si prospetta una imminente risoluzione, e da condizioni finanziarie ancora restrittive per famiglie e imprese.

Il quadro macroeconomico ha risentito dell'irrigidimento delle condizioni monetarie e creditizie conseguente al proseguimento delle politiche monetarie restrittive adottate a contenimento delle pressioni inflazionistiche dalle Banche Centrali a partire da maggio 2022.

In questo panorama ancora molto incerto – seppur in netta ripresa rispetto agli anni precedenti che si sono contraddistinti per eventi piuttosto negativi quali l'emergenza sanitaria per la diffusione del virus Covid-19, la guerra Russia-Ucraina, la crescita dell'inflazione – Fondenel ha continuato ad operare nel rispetto della normativa primaria e secondaria, guidata da un Management unito e coeso e grazie ad una struttura sempre più consolidata, nella quale le risorse hanno ininterrottamente acquisito sempre maggiore autonomia nei propri ruoli a beneficio dell'interesse primario degli aderenti.

Nel corso dell'anno 2023 numerose e sfidanti sono state le attività intraprese e portate a termine dal Fondo, tra le quali vale la pena citare, per rilevanza, le seguenti:

#### 1. Gara per la selezione dei gestori finanziari:

- A. Il Consiglio di Amministrazione del 24 febbraio ha deliberato l'intendimento di procedere all'espletamento del processo di selezione dei nuovi gestori finanziari, tramite gara pubblica, poiché le convenzioni precedentemente vigenti giungevano a naturale scadenza nel mese di giugno 2023.
- B. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione del 4 maggio ha deliberato di procedere alla selezione dei gestori delle risorse finanziarie del Fondo avviando la relativa procedura tramite gara pubblica ed ha approvato i documenti necessari a tale scopo (il bando di gara, i criteri di valutazione ed il questionario) redatti con la consulenza dell'Advisor finanziario Prometeia.
- C. Considerati i tempi tecnici necessari all'espletamento della gara e delle attività ad essa connesse, il 7 giugno 2023 sono stati sottoscritti, con i gestori delegati

Amundi SGR S.p.A. e State Street Global Advisor Limited, gli accordi di proroga delle convenzioni di gestione in essere per i quattro comparti di investimento del Fondo.

- D. Il Consiglio di Amministrazione del 25 luglio, tenuto conto delle offerte complessivamente pervenute (7 per il mandato azionario globale passivo e 4 per i mandati obbligazionari) ha approvato la short-list tra le società partecipanti alla gara, differenziata per mandato, e deliberato di procedere alla convocazione dei singoli gestori finanziari selezionati per lo svolgimento delle audizioni nel mese di settembre; nel corso delle stesse è stata anche chiesta la disponibilità alla presentazione di offerte migliorative che sono state trasmesse al Fondo e successivamente acquisite.
- E. Il Consiglio di Amministrazione del 4 ottobre, a valle dell'approfondita analisi delle offerte effettuata dall'Area Finanza del Fondo col supporto dell'Advisor Prometeia, ha deliberato l'assegnazione dei mandati dei quattro comparti di gestione ad Amundi Asset Management SAS.
- F. A seguire è stata definita e sottoscritta – in data 6 dicembre – la nuova convenzione, il cui testo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 novembre, e che prevede, tra l'altro:
- durata quadriennale;
  - decorrenza 17 gennaio 2024 e scadenza 31 gennaio 2028;
  - nuovi benchmark per ciascun comparto;
  - specifici parametri di controllo del rischio e linee di indirizzo di ciascun comparto;
  - la variazione della denominazione del comparto Inflation Linked in Inflation Linked Bond.

2. Gara per la selezione della compagnia a cui affidare il servizio di erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari sotto forma di rendita:

- A. Nel mese di aprile è stato avviato un beauty-contest funzionale all'individuazione del consulente che ha, successivamente, affiancato il Fondo nella gestione delle attività relative alla gara. Al termine dello stesso, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 4 maggio, Prometeia Advisor Sim, già consulente finanziario di Fondenel, è risultata, tra tutte le partecipanti, la società selezionata.
- B. Il Consiglio di Amministrazione del 25 luglio ha dunque deliberato:
- di procedere alla selezione della compagnia assicurativa per la gestione delle rendite, tramite gara pubblica, avviando la relativa procedura;
  - di approvare il testo del bando di gara, la griglia di valutazione e il questionario;

- di prevedere una durata della convenzione di almeno 5 anni con decorrenza primo gennaio 2024.
- C. Due compagnie assicurative – entro i termini previsti dal bando – hanno presentato la loro offerta tecnico-economica; alle stesse – a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 ottobre – è stata chiesta la disponibilità alla presentazione di una proposta migliorativa.
- D. L’analisi delle offerte, con il supporto strategico di Prometeia, ha portato il Consiglio di Amministrazione del 15 novembre a deliberare l’assegnazione del servizio di erogazione delle rendite – con decorrenza primo gennaio 2024 – a Generali Italia S.p.A..
- E. Il testo della nuova convenzione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre e la stessa è stata sottoscritta dal Fondo in data 21 dicembre 2023.
3. Esteralizzazione della Funzione di Revisione Interna ed adempimenti connessi al d.lgs. 10 marzo 2023 n. 24, attuativo della direttiva (UE) 2019/1937 (Whistleblowing):
- A. Il Consiglio di Amministrazione del 7 giugno ha deliberato l’avvio della procedura di selezione per l’affidamento dell’incarico della Funzione di Revisione Interna ad un partner esterno, mediante beauty-contest.
- B. Nel corso del mese di settembre sono state invitate alcune tra le primarie società, operanti nel settore dell’internal audit, specializzate nel mondo della previdenza complementare, a presentare la propria offerta tecnico-economica.
- C. Le offerte pervenute sono state analizzate nel corso del mese di ottobre e il Consiglio di Amministrazione di fine mese ha deliberato di richiedere, alle due società in short-list che avevano ottenuto il punteggio più alto in esito alla valutazione:
- la disponibilità a presentare un’eventuale offerta migliorativa, che incorporasse distintamente anche le attività necessarie all’implementazione da parte del Fondo degli adempimenti in tema di “Whistleblowing”;
  - la disponibilità ad un incontro conoscitivo.
- D. Svolti, nel mese di novembre, i colloqui conoscitivi ed ottenute le offerte migliorative, comprensive della quotazione del servizio di gestione delle segnalazioni in tema di Whistleblowing, adempimenti di cui si è reso edotto il Consiglio riunitosi in data 15 novembre, nella medesima seduta è stato deliberato l’affidamento dell’incarico di Funzione di Revisione Interna alla società Protection Trade Srl, con decorrenza primo gennaio 2024 e durata tre anni. Il titolare Responsabile della Funzione è il Dott. Massimiliano Giacchè.

Lo stesso Consiglio ha poi deliberato l'affidamento dell'incarico di Responsabile della gestione del canale di segnalazione interno Whistleblowing al Dott. Massimiliano Giacchè in qualità di titolare della Funzione di Revisione Interna.

E. Entro il termine ultimo per l'implementazione del canale di segnalazione (stabilito dalla normativa nel giorno 17 dicembre 2023) e per lo svolgimento delle attività propedeutiche al suo funzionamento, la struttura del Fondo col supporto del Dott. Giacchè ha provveduto a:

- aggiornare il Modello 231 ed il Codice Etico;
- predisporre la Procedura di gestione delle segnalazioni.

Entrambi i documenti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 30 novembre, nel corso del quale sono stati anche verificati in capo al titolare della Funzione di Revisione Interna, come previsto dal D. M. 108/2020:

- ✓ il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità;
- ✓ l'assenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità.

#### 4. Spostamento della sede legale ed amministrativa:

- A. Nel mese di giugno 2023 la sede del Fondo è stata temporaneamente spostata, sempre all'interno dell'immobile di Via Po, 31 passando dal terzo al secondo piano, in relazione alle esigenze connesse con lo stato di avanzamento dei lavori per la realizzazione del nuovo Piano spazi di Enel;
- B. Il 19 dicembre 2023, invece, in virtù di precedenti accordi tra il Management del Fondo e quello di Arca, Fondenel ha trasferito la propria sede presso l'immobile di proprietà di quest'ultima situato in Via di Villa Patrizi, 2/b, all'interno del quale è stata riservata agli uffici del Fondo un'intera area nell'ala sinistra del secondo piano.

### **Il contesto economico-finanziario**

A livello geopolitico, il 2023 è stato un anno segnato dall'intensificazione della conflittualità, anche sul piano militare, tra i principali blocchi di influenza mondiale, con crescenti rischi di *escalation*. Ciononostante, l'economia reale mondiale si è rivelata resiliente a tali tensioni, con un calo significativo dei livelli di inflazione ed una attesa di riduzione dei tassi di interesse da parte delle principali Banche centrali. Questo scenario ha determinato una generalizzata ripresa dei mercati finanziari, tanto sul fronte dei mercati azionari quanto su quello dei mercati obbligazionari, che hanno recuperato in tutto o in parte la flessione registrata nel 2022.

## Le prospettive per il 2024

Le prospettive dell'economia globale per il 2024, seppur in presenza di elementi di incertezza legati alle tensioni geopolitiche che possano mettere a rischio la continuità dei traffici commerciali internazionali e determinare squilibri nei mercati dell'energia, sono di una moderata crescita.

Nei mercati sviluppati ci si attende una prosecuzione del processo disinflazionistico, in misura più pronunciata sia in Area Euro che negli USA che dovrebbe consentire un'inversione delle politiche monetarie da parte delle principali Banche centrali, attraverso il taglio dei tassi di interesse nel corso dell'anno.

In conclusione, il 2024 si presenta come un anno ancora incerto, in cui gli investitori dovranno fare fronte a una crescita economica disomogenea e a un rischio volatilità elevato.

## 2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2023

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2023:

- In data 23 gennaio 2023 è entrata a far parte della struttura del Fondo una nuova risorsa, assunta a tempo indeterminato nell'Area Normativa e Compliance, con l'obiettivo di supportare Fondenel nelle tematiche contrattuali, legali, di conformità delle procedure e dell'operatività del Fondo rispetto alla normativa esterna di primo e secondo livello.
- Nel mese di gennaio il titolare della Funzione di Risk Management, col supporto dell'Area Finanza del Fondo, ha predisposto un report per il "*Monitoraggio rischi finanziari*", la cui finalità è stata quella di dare evidenza dello stato e andamento dei comparti di investimento (con specifico riguardo a rendimento e volatilità) rispetto a quanto definito nelle convenzioni con i gestori finanziari e nel DPI.

Alla base della predisposizione del report c'è stato il perfezionamento di uno strutturato processo che ha consentito agli organi di governo del Fondo di disporre di un ulteriore strumento conoscitivo di analisi ed approfondimento dell'andamento delle misure di rischio per ogni comparto, con un focus sugli indicatori di rischio (rischi ESG) contrattualizzati con i gestori finanziari.

- Nel medesimo Consiglio è stato approvato il nuovo testo del documento "*Comunicazione ai sensi del D.Lgs 49/2019 e della Deliberazione Covip del 2/12/2020 in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*", redatto in ottemperanza Deliberazione COVIP del 2.12.2020 ("*Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*") emanata in attuazione della normativa comunitaria volta ad incoraggiare l'impegno degli azionisti di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro della UE (Direttiva UE 2017/828, c.d. *Shareholder Rights II*). Il documento è stato oggetto di

pubblicazione nel sito web del Fondo, area pubblica, entro il termine imposto dalla normativa di riferimento (28 febbraio).

- Il Consiglio di Amministrazione del 24 marzo ha deliberato il documento *“Informazioni sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento”* predisposto nel rispetto della Circolare COVIP del 21 dicembre 2022 (*“Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari”*) che è reso disponibile nell’area pubblica del sito web di Fondenel, in una sezione creata ad hoc, come richiesto dalle disposizioni dell’Autorità di Vigilanza, denominata *“Informativa sulla sostenibilità”*.
- Nel corso dello stesso Consiglio di Amministrazione il titolare della Funzione di Revisione Interna e Compliance Officer, Dott. Paolo Bencivenga, ha presentato la Relazione Annuale di Revisione Interna e la Relazione annuale per l’attività di Compliance Officer ex D.lgs. n. 231/2001 relative all’anno 2022, dalle quali non si rilevano criticità o anomalie ed emerge il corretto operato sia sostanziale che formale del Fondo in relazione alla normativa vigente.
- In data 24 marzo è stato sottoscritto il nuovo contratto con l’Advisor finanziario Prometeia, della durata quinquennale, avente decorrenza primo aprile 2023 e scadenza 31 marzo 2028.
- Il 16 aprile è stato sottoscritto il verbale di accordo tra Infinitesun Srl e Federmanager/Cordenel per la costituzione del rapporto associativo ai sensi dell’art. 5.2 dello Statuto, con decorrenza primo giugno, di detta società con Fondenel.
- Nel mese di maggio 2023 è stato predisposto l’Accordo sindacale sul premio di risultato (competenza 2023 – cassa 2024) per il personale del Fondo, ai sensi dell’art. 44 del CCNL elettrici, che disciplina l’istituto e ne definisce i principi di riferimento, con rinvio alla contrattazione di secondo livello per la relativa regolamentazione, ai sensi della normativa di legge vigente, che permette di fruire anche di un regime fiscale agevolato sul premio. L’istituto si caratterizza come elemento variabile della retribuzione, in quanto collegato ai risultati conseguiti dal Fondo in termini di incremento della produttività/qualità ed è correlato, ai fini della sua erogazione, ai risultati conseguiti in relazione ad obiettivi specifici definiti dal Fondo. L’accordo è stato sottoscritto il primo giugno 2023.
- Il Consiglio di Amministrazione del 7 giugno 2023 ha approvato il nuovo testo del Manuale Operativo dell’Area Finanza, modificato con riferimento al monitoraggio settimanale e mensile della gestione finanziaria, nonché riguardo al controllo dei limiti di legge e di convenzione e relativamente al controllo dei costi della gestione finanziaria.
- Nel mese di giugno il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) Antonio Benvenuto Tornabene ha aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) al fine di tenere nella dovuta considerazione:

- la modifica della struttura organizzativa di Fondenel, per effetto dell'assunzione di una nuova risorsa;
  - la nuova modalità di gestione dei casi Covid, condivisa con il personale del Fondo;
  - lo svolgimento della verifica relativa alla cassetta di pronto soccorso.
- Il 30 giugno Antonio Benvenuto Tornabene ha rassegnato le proprie dimissioni dal ruolo in ragione della cessazione del suo rapporto di lavoro con ENEL.  
Conseguentemente per la copertura del medesimo è stato individuato Vittorio Gallo, dipendente di una delle società del Gruppo, in possesso della professionalità e delle competenze necessarie.
  - Con decorrenza 4 luglio 2023 Andrea Scolaro, componente supplente, di rappresentanza aziendale, del Consiglio di Amministrazione eletto dall'Assemblea dei Delegati del 22 giugno 2022, ha accettato la carica di consigliere di amministrazione in sostituzione del consigliere dimissionario Annamaria Malatesta che ha comunicato le proprie dimissioni con decorrenza primo luglio 2023.
  - Il Consiglio di Amministrazione del 25 luglio ha verificato in capo ad Andrea Scolaro, secondo quanto disposto dal D. M. 108/2020, la sussistenza dei requisiti di professionalità, e di onorabilità, l'assenza delle cause di ineleggibilità e di situazioni impeditive, l'assenza di situazioni di incompatibilità e l'insussistenza delle cause di sospensione dalla carica.
  - Lo stesso Consiglio di Amministrazione:
    - ha approvato il piano di audit relativo all'anno 2023, predisposto – nell'ambito del più ampio piano di audit triennale – dal Responsabile della Funzione di Revisione Interna Paolo Bencivenga;
    - ha deliberato favorevolmente in esito alla richiesta di scioglimento del rapporto associativo pervenuta a Fondenel in data 30 maggio dalla società ITNet;
    - ha approvato il nuovo testo del Manuale Operativo delle Procedure, MOP, che si è reso necessario aggiornare per accogliere la modifica del processo di autorizzazione delle spese del Fondo.
  - Il Consiglio di Amministrazione del 30 novembre ha approvato il nuovo testo della Politica di Remunerazione, che è stato revisionato, come previsto dalla normativa vigente, poiché era trascorso un triennio dalla data della sua prima adozione.
  - Il titolare della Funzione di Risk Management, Dott. Flavio Russo, ha presentato al Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2023 gli esiti del Risk Assessment, compiuto nel corso dell'anno, nonché il dettaglio dell'Analisi dei rischi del Fondo, dai quali si rileva un sistema di controllo interno di Fondenel adeguato e in grado di mitigare efficacemente i rischi inerenti in capo al fondo ed agli aderenti e beneficiari.

- Il Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre ha altresì approvato il nuovo testo della Politica di Gestione dei Rischi, che è stato allineato all'evoluzione che ha interessato l'assetto organizzativo del Fondo.

### 3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2023 le imprese associate a Fondenel sono 40, in linea rispetto al 31 dicembre 2022.

### 4. Aderenti

Al 31 dicembre 2023 il numero complessivo degli aderenti a Fondenel è pari a 2.137 (di cui 224 fiscalmente a carico); gli stessi sono così ripartiti:

ADERENTI IN FASE DI ACCUMULO (DIRIGENTI, FISCALMENTE A CARICO ed EX FISCALMENTE A CARICO)	1.944
ADERENTI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITA)	193
<b>TOTALE ADERENTI</b>	<b>2.137</b>

Si riportano a seguire i comparti nei quali, gli aderenti in fase di accumulo, investono il proprio patrimonio già accumulato e quello futuro:

COMPARTO	Capitale accantonato 2023	% capitale accantonato 2023	Contributi futuri 2023	% contributi 2023
<b>N° ADERENTI AD UN SOLO COMPARTO</b>	<b>315</b>	<b>16%</b>	<b>350</b>	<b>18%</b>
MONEY MARKET	37	2%	38	2%
INFLATION LINKED	19	1%	20	1%
BOND	35	2%	37	2%
EQUITY	224	12%	255	13%
<b>N° ADERENTI A DUE O PIU' COMPARTI</b>	<b>1.629</b>	<b>84%</b>	<b>1.594</b>	<b>82%</b>
<b>TOTALE ADERENTI FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.944</b>	<b>100%</b>	<b>1.944</b>	<b>100%</b>

## **5. Risorse gestite**

Il patrimonio al 31 dicembre 2023 è pari ad € 465,5 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 412,7 milioni) di € 52,8 milioni (+ 13%). L'incremento è dovuto essenzialmente ai risultati finanziari positivi registrati su tutti e quattro i comparti del Fondo come dettagliato nel paragrafo 6. Gestione Finanziaria.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 45 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 10 posizioni e 7 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 8, il numero delle prestazioni in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è pari a 46, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 3 ed il numero dei trasferimenti in uscita verso altro fondo è pari a 7.

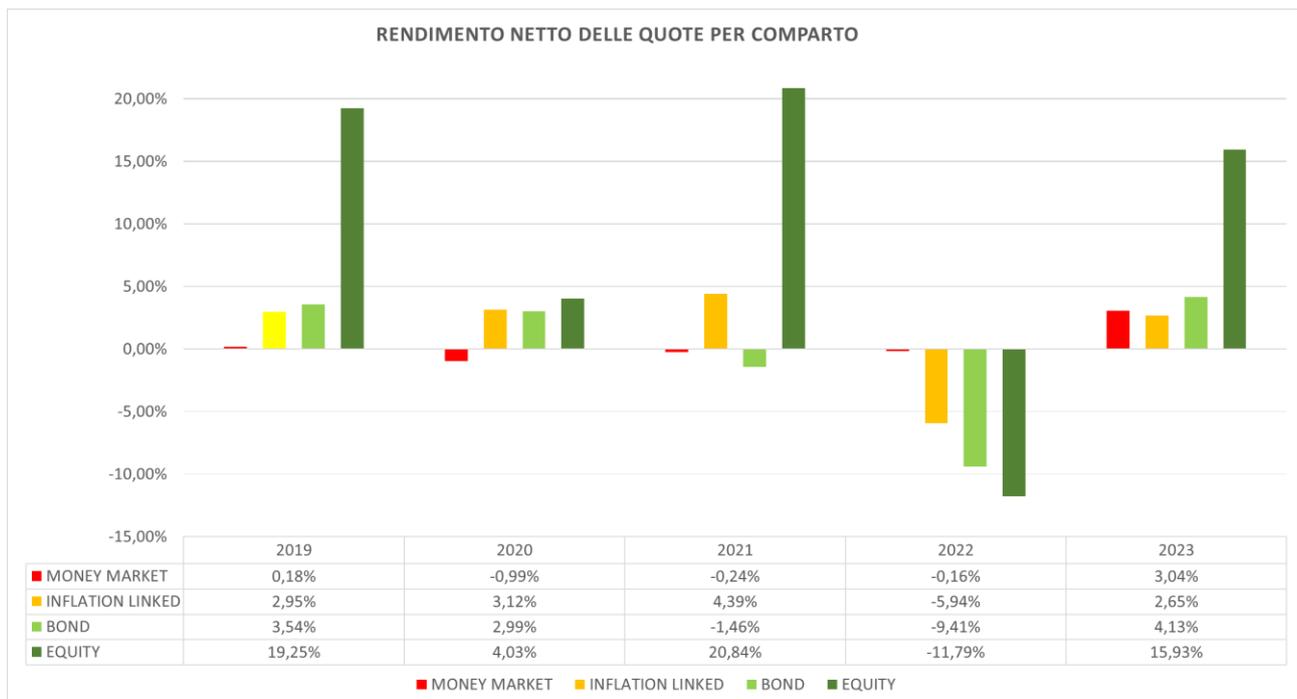
## 6. Gestione finanziaria

### I risultati della gestione

I rendimenti netti del valore delle quote conseguiti nel corso dell'anno sono riassunti nella seguente tabella:

Comparto	Rendimento netto dal 1/1/2023 al 31/12/2023
Money Market	3,04%
Inflation Linked	2,65%
Bond	4,13%
Equity	15,93%

Il grafico seguente fornisce l'illustrazione dei risultati raggiunti dai diversi comparti del Fondo nel 2023 in relazione a quelli degli anni precedenti.



Di seguito si fornisce una descrizione di maggior dettaglio di ciascun comparto, in termini di caratteristiche salienti e di performance raggiunte nel periodo.

### Principali novità intercorse nel corso del 2023 nell'ambito della gestione finanziaria

Sul fronte degli investimenti, la novità più importante dell'esercizio passato è la conclusione della procedura selettiva per l'assegnazione dei mandati di gestione dei comparti. La migliore offerta per il Fondo è risultata quella di Amundi, grazie ad un livello di professionalità eccellente e a condizioni

economiche nettamente migliorative rispetto alla precedente gestione. Amundi, che in precedenza gestiva per Fondenel i tre comparti obbligazionari, è leader in Europa per masse gestite ed è uno dei leader mondiali nella gestione indicizzata.

La transizione è avvenuta come pianificato nel corso del mese di gennaio 2024 e la nuova gestione è pienamente operativa dal 1° febbraio. Contestualmente, il comparto *Inflation Linked* è stato ridenominato "*Inflation Linked Bond*".

### Comparto Money Market

Nel corso dell'anno si è registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a 3,04%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento della stessa casa, l'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI", che prevede l'investimento in strumenti monetari, in titoli obbligazionari a breve termine e fondi

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Quote di OICR	27.850.248,13	99,95%
Depositi bancari	15.123,68	0,05%
<b>Totale gestito</b>	<b>27.865.371,81</b>	

### Comparto Bond

Il risultato di gestione da inizio anno, al netto degli oneri e della tassazione, è stato di 4,13%.

Le tecniche di indicizzazione utilizzate consentono al gestore un'efficace replica del benchmark attraverso l'acquisto diretto di un numero molto contenuto di titoli (circa 800 rispetto a circa 12.850).

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 90%) e Fondi/ETF (circa 10%): per ragioni di convenienza, infatti, i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa senza l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate con rating al di sopra del livello "BBB-".

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Stato	70.562.292,27	46,52%

Titoli di Debito quotati	61.739.452,18	40,71%
Quote di OICR	15.530.262,82	10,24%
Depositi bancari	3.841.190,35	2,53%
<b>Totale gestito</b>	<b>151.673.197,62</b>	

### Comparto Inflation Linked

Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari legati all'inflazione di emittenti governativi dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite acquisto di tutti i titoli presenti nell'indice.

Il comparto ha chiuso il 2023 con un rendimento netto pari a 2,65%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.994.213,76	98,53%
Depositi bancari	654.414,16	1,47%
<b>Totale gestito</b>	<b>44.648.627,92</b>	

### Comparto Equity

Nel corso del 2023, il comparto ha registrato un risultato netto pari al 15,93%.

Per l'esercizio 2023 è stato confermato come benchmark di riferimento l'indice "FTSE4Good Custom All World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net" che è costruito secondo criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Capitale quotati	214.617.040,15	92,97%
Depositi bancari	16.228.404,62	7,03%
<b>Totale gestito</b>	<b>230.845.444,77</b>	

## Fattori ambientali, sociali e di governo societario

Anche per il 2023, il Fondo ha adottato una gestione ispirata a criteri di sostenibilità ESG per il comparto azionario attraverso l'individuazione di un benchmark ESG globale.

## Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2023 sono pari ad € 95.677.994.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2022	ENTRATE PREVIDENZIALI	RENDIMENTI DI GESTIONE	USCITE PREVIDENZIALI				ONERI DI GESTIONE FINANZIARIA	IMPOSTA SOSTITUTIVA	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2023
			Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma capitale			
412.661.915	95.677.994	49.584.160	4.384.859	71.975.114	2.823.392	3.186.328	617.011	9.439.445	465.497.918

L'attivo netto destinato alle prestazioni è dunque aumentato di circa il 13%, rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 412,7 milioni). Tale risultato si è determinato dal numero complessivo delle entrate previdenziali (trasferimenti, contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti), e come più sopra riportato dal risultato positivo della gestione finanziaria dei quattro comparti.

## 7. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha adeguato le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016, poi modificato ed approvato dal Consiglio di amministrazione in data 28.02.2020 e successivamente in data 1.02.2024 per aggiornarlo alle normative di riferimento in vigore e per le implicazioni relative agli investimenti. In particolare, la novità sul tema degli investimenti è stata incentrata sul considerare - fermo restando quanto previsto nella regolamentazione precedente - come operazioni in conflitto di interesse quelle che riguardano titoli il cui peso nel benchmark, e di conseguenza anche nel portafoglio del comparto di riferimento, non sia inferiore all'0,5%.

In tale documento, come previsto dalla normativa, sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l'investimento delle risorse del Fondo effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell'articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la

selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l'esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell'integrità dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

- Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell'interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. In particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
  - *Interni*: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d'interesse (Soggetto Incaricato), il Direttore Generale, il responsabile della funzione di Internal Audit, quello della funzione di Risk Management e quello della funzione Finanza.
  - *Esterni*: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo ("Gestori Finanziari"), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l'Advisor finanziario, la società di revisione legale.
- Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).
- Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non

svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell'apposito Registro, valutandone l'opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

**Comparto Money Market:** le operazioni segnalate dal gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di quote dell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" del gruppo del gestore.

Tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2023 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	271.142	EUR	27.850.248	97,45
<b>Totale</b>				<b>27.850.248</b>	<b>97,45</b>

**Comparto Bond:** le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardano acquisti e vendite di titoli emessi da BNP Paribas socio unico del depositario BNP Paribas SA – Succursale Italia e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti.

Nessuna delle operazioni ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Anche in questo caso Amundi utilizza un OICR della casa per gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

**Comparto Inflation Linked:** nel corso di tutto il 2023 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore.

Al 31 dicembre 2023 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

**Comparto Equity:** le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo del depositario, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore. Parte delle operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece per diverse operazioni relative agli acquisti di quote dei titoli, il Gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP.

Tutte le suddette operazioni sono risultate essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

## 8. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2023

- Il Consiglio di Amministrazione del primo febbraio 2024 ha approvato:
  - il Documento sulla politica di investimento (DPI) aggiornato a seguito del nuovo assetto finanziario del Fondo che vede la presenza di un unico gestore a cui sono affidati in gestione i quattro comparti, Amundi SGR. Le sezioni che sono state modificate sono: “Obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria”, “Criteri da seguire nell’attuazione della gestione finanziaria”, “Modifiche apportate nell’ultimo triennio”;
  - il Documento sull’erogazione delle rendite che ha recepito le caratteristiche della nuova convenzione con Generali Italia S.p.A.;
  - il Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse modificato nei riferimenti normativi e nelle definizioni.

- Nel mese di febbraio 2024 è pervenuto ad amministratori, sindaci e responsabile della revisione interna in carica dal mese di settembre 2020 a gennaio 2023, nonché al Fondo per conoscenza, un Atto di contestazione di irregolarità introduttivo di procedura sanzionatoria da parte della Covip, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, per il superamento del limite di investimento del 5% per singolo emittente previsto dal D.M. 166/2014. In particolare, è stato rilevato, anche a seguito dei chiarimenti forniti dal Fondo all’Autorità, il superamento per diversi trimestri, tra settembre 2020 e gennaio 2023, del limite del 5% per gli emittenti Apple e Microsoft detenuti nel portafoglio del comparto Equity. Il superamento si è verificato non per decisione del Fondo ma per un errore del gestore finanziario State Street Global Services (che aveva in carico la gestione del comparto Equity ed era tenuto al rispetto di tutti i limiti di legge) che non è stato segnalato dalla banca depositaria BNP Paribas, responsabile (per legge e Convenzione) del monitoraggio del rispetto dei limiti, a causa di un errore di classificazione degli emittenti in questione.

Fondenel ha affidato allo Studio Legale Dentons l’incarico di assistenza legale, nell’interesse del Fondo e di tutti i soggetti potenzialmente sanzionabili, al fine di predisporre le controdeduzioni da presentare alla Covip e assistere il Fondo in sede di audizione.

Il Fondo si riserva di intraprendere tutte le azioni necessarie, nei confronti del gestore e del depositario, al fine di ottenere il risarcimento dei danni eventualmente derivanti dalla suddetta violazione.

Il superamento del limite in questione non ha comunque determinato, nel concreto, alcun pregiudizio patrimoniale sul patrimonio del Fondo: anzi, la leggera maggiore esposizione sui titoli Apple e Microsoft rispetto a quanto previsto dalla normativa vigente ha consentito di beneficiare del maggiore apprezzamento che tali titoli hanno registrato mediamente rispetto al benchmark del comparto.

## 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>483.048.855</b>	<b>527.538.520</b>
20-a) Depositi bancari	20.739.134	15.111.783
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	114.556.506	111.889.889
20-d) Titoli di debito quotati	61.739.452	52.001.946
20-e) Titoli di capitale quotati	214.617.040	175.866.531
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	43.380.511	39.097.949
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.286.704	1.033.207
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	23.231.840	125.083.917
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	2.495.377	6.601.784
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.002.291	851.514
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>6.587.865</b>	<b>6.197.192</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	6.492.934	6.126.614
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	94.931	70.578
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.734.993</b>	<b>10.380.912</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>492.371.713</b>	<b>544.116.624</b>

## 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>19.698.748</b>	<b>12.149.439</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	19.698.748	12.149.439
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>5.141.010</b>	<b>119.148.910</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.254.287	118.262.855
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.886.723	886.055
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>240.512</b>	<b>156.360</b>
	40-a) TFR	13.881	10.693
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	226.631	145.667
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.793.525</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>26.873.795</b>	<b>131.454.709</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>465.497.918</b>	<b>412.661.915</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.228	17.985
	Contributi da ricevere	-2.228	-17.985
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	17.009.355	13.541.385
	Controparte c/contratti futures	-17.009.355	-13.541.385
	Valute da regolare	-275.085.897	-344.468.611
	Controparte per valute da regolare	275.085.897	344.468.611

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

<b>FASE DI EROGAZIONE</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.357.652	2.178.539
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-2.357.652	-2.178.539

## 2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.308.300</b>	<b>17.518.774</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	95.677.992	88.135.743
10-b) Anticipazioni	-4.384.859	-8.107.747
10-c) Trasferimenti e riscatti	-71.975.115	-61.248.174
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.823.392	-492.015
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.186.328	-769.033
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1
10-i) Altre entrate previdenziali	2	1
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>49.584.160</b>	<b>-52.161.240</b>
30-a) Dividendi e interessi	7.728.070	6.946.129
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	41.856.090	-59.107.369
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-617.011</b>	<b>-578.005</b>
40-a) Società di gestione	-450.393	-418.009
40-b) Depositario	-166.618	-159.996
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>48.967.149</b>	<b>-52.739.245</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	565.794	574.616
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-100.014	-106.157
60-c) Spese generali ed amministrative	-174.908	-133.808
60-d) Spese per il personale	-402.822	-337.560
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	111.950	2.909
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>62.275.449</b>	<b>-35.220.471</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-9.439.446</b>	<b>10.380.912</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>52.836.003</b>	<b>-24.839.559</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

Possono aderire al Fondo anche i soggetti fiscalmente a carico dei dirigenti iscritti, ai sensi dell'art. 5 comma 7 dello Statuto.

### **Comparti di investimento e gestori**

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli aderenti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

#### **Comparto MONEY MARKET**

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- IV. quote di OICR denominate in Euro;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

**Composizione del Portafoglio:** 100% strumenti del mercato monetario e obbligazionario a breve termine area euro.

**Composizione del Benchmark:** indice di riferimento del rendimento sul mercato interbancario area euro a breve termine

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	JPMorgan Cash Euro Currency 6-month index
------	-------------------------------------------

**Valute e coperture valutarie:** la valuta d'investimento è l'Euro.

**Indicatore di rischio:** volatilità contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui

**Investimenti etici:** il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

### **Comparto INFLATION LINKED**

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio. Ha l'obiettivo di preservare nel medio termine il capitale versato dall'erosione dell'inflazione, mantenendo inalterato il relativo potere di acquisto.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, che siano compresi tra i componenti dell'indice Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR oppure (rispettando il limite minimo di rating indicato nel punto 1 del successivo paragrafo), che siano emessi da emittenti che presentino almeno un titolo tra i componenti del citato Indice. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;
- IV. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE;

- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	Bloomberg Barclays World Inflation linked Bonds 1 to 10 Year Total Return Hedged EUR
------	-----------------------------------------------------------------------------------------

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

**Indicatore di rischio:** tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

**Investimenti etici:** il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

### **Comparto BOND**

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel medio periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. Titoli di debito negoziati su mercati regolamentati, denominati nelle valute presenti nel benchmark;
- II. contratti “futures” negoziati su mercati regolamentati, su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree presenti nel benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- III. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel benchmark esclusivamente per finalità di copertura;
- IV. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti dall’art.1 c.1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
  - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all’art 1. C. 1 lett o) del D.M.166/2014, specializzati su Obbligazionario di Paesi Emergenti;
  - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
  - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito nella Convenzione;
  - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- V. liquidità come definita dall’art.1 c.1 let. L) del D.M.166/2014.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazioni globali nominali.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazioni globali nominali.

La composizione dell’indice benchmark utilizzato è il seguente:

50%	FTSE non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged
25%	Bloomberg Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate TR Euro Hedged
15%	Bloomberg Barclays Capital US Corporate IG TR Euro Hedged
10%	JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l’Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall’Euro. L’attività di copertura in

derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

**Indicatore di rischio:** tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

**Investimenti etici:** il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

## **Comparto EQUITY**

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. azioni quotate o quotande, su mercati regolamentati e denominati nelle valute presenti nel Benchmark, oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel Benchmark nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nel Benchmark, il Gestore farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del Benchmark. I titoli non appartenenti al Benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;
- II. ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- III. contratti futures negoziati su mercati regolamentati, su indici azionari delle aree presenti nel Benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- IV. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel Benchmark. Le operazioni a termine (Forwards) e currency swap come in precedenza, sono ammesse esclusivamente per finalità di copertura;
- V. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti all'art 1. C. 1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
  - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. C. 1 lett o) del D.M. 166/2014, specializzati su Azionario di Paesi Emergenti;
  - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
  - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
  - il Gestore fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alle disposizioni di cui al D.M. 166/2014;
  - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto in Convenzione. A tal fine, qualora necessario, il Gestore si impegna a retrocedere le commissioni aggiuntive al Fondo attraverso appositi accordi.
  - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- VI. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. L del D.M.166/2014.

**Composizione del Portafoglio:** 100% azionario globale.

**Composizione del Benchmark:** 100% azionario globale.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net
------	-------------------------------------------------------------------------

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il limite del 30% del patrimonio in gestione (in linea con l'art. 5 c.6 del D.M. 166/2014).

In particolare, non sono oggetto di copertura le valute dei Paesi Emergenti, mentre si procede a copertura parziale delle valute dei Paesi avanzati.

**Indicatore di rischio:** tracking error volatility contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui.

**Investimenti etici:** nella attuazione della politica di investimento, sono adottati criteri di sostenibilità cosiddetti ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale attraverso l'adozione di un benchmark costruito secondo criteri ESG.

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, nel rispetto della normativa vigente, la liquidazione della posizione accantonata in forma capitale e/o rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato una Convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni in data 7 aprile 2009. Con riferimento tale accordo si precisa che, a seguito della comunicazione di recesso pervenuta nell'aprile del 2021 da parte della Compagnia assicurativa, il Fondo ha convenuto una rinegoziazione della convenzione con Cattolica (oggi Genertel S.p.A.) a nuove condizioni che è stata in vigore fino al 31 dicembre 2023, data nella quale è giunta a naturale scadenza senza possibilità di rinnovo.

Antecedentemente a tale ultima data di contratto assicurativo, l'affidamento della gestione ed erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia a beneficio degli aderenti Fondenel è stato assegnato sia alla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. (oggi

Genertel S.p.A.) sia a Mediolanum Vita S.p.A. in base a precedenti convenzioni con le stesse stipulate.

Con decorrenza 01 gennaio 2024 è stata stipulata una nuova ulteriore convenzione con la compagnia Generali Spa che prevede una durata di 5 anni senza possibilità di rinnovo tacito alla scadenza e senza facoltà di recesso da parte del Fondo.

Nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani, Fondenel ha introdotto per l'aderente l'opportunità di ottenere l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in modo "frazionato" con lo scopo di massimizzare la flessibilità temporale della fruizione.

Gli aderenti che abbiano maturato il requisito pensionistico possono infatti ricevere da parte di Fondenel l'erogazione della prestazione della posizione maturata, forma parte in capitale e parte in rendita, col metodo del "differimento" ossia scegliendo fra le due componenti due distinti momenti temporali per la fruizione (accesso ad una parte e rinvio a data successiva per l'erogazione della rimanente).

## **Depositario**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso il Depositario BNP Paribas, con sede a Milano, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20124 Milano (MI).

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996 e dal DM 166/2014.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non fornisca quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede dal mese di aprile del 2018 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

### **Compensi dei Responsabili delle Funzioni Fondamentali (Revisione Interna e Risk Management) e del Responsabile della Funzione Finanza**

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 22 giugno 2022, prima della consiliazione 2022 – 2024, ha confermato le nomine di:

- Flavio Russo quale Responsabile della Funzione Risk Management, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, art. 5-bis, comma 1;
- Paolo Bencivenga quale Responsabile della Funzione di Revisione Interna, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, artt. 4-bis, comma 5, e 5-quater.

Il Consiglio di Amministrazione del 22 luglio 2019, ha altresì nominato Lorenzo Pinardi quale Responsabile della Funzione Finanza, ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 e della lettera Covip n. 5405 del 30 ottobre 2012.

Conformemente con quanto previsto dalla Politica di Remunerazione del Fondo, approvata nella sua prima versione nel corso del Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2020 e revisionata a novembre 2023, tali incarichi, essendo assegnati a personale in servizio presso le società associate al Fondo, sono svolti *a titolo volontario e gratuito*.

### **Imposta sostitutiva**

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, 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, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione quindicinale delle quote perseguono il fine di evitare eccessive oscillazioni nel valore della quota. Si è inoltre tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 40 unità, per un totale di 1.944 aderenti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti	1.944	1.782
Aziende	40	40

Gli iscritti attivi del Fondo, alla data del 31 dicembre 2023, aderiscono ai seguenti comparti<sup>1</sup>:

### Fase di accumulo

**COMPARTO BOND = 1.584**

**COMPARTO EQUITY = 1.789**

**COMPARTO INFLATION LINKED = 867**

**COMPARTO MONEY MARKET = 335**

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

### Gli aderenti in fase di erogazione della rendita.

Il totale degli aderenti risulta essere pari a 1.944 così composti:

- 1) aderenti in fase di accumulo attivi pari 1.435 (di cui: n. 1.176 dirigenti, n. 224 soggetti fiscalmente a carico e n. 35 ex fiscalmente a carico);
- 2) aderenti dirigenti in fase di accumulo cessati pari a 509.

I percettori di rendita vitalizia sono pari a 193 che sommati agli aderenti di cui ai punti sub 1) e sub 2) determinano un totale complessivo di 2.137 aderenti.

<sup>1</sup> Fondenel è caratterizzato da comparti finanziari puri, che investono in tipologie omogenee di titoli, pertanto, ad ogni aderente, è data l'opportunità di allocare la propria posizione individuale in uno o più comparti al fine di creare la combinazione di investimento più coerente con la propria propensione rischio-rendimento. Conseguentemente la somma degli aderenti ad ogni comparto non potrà corrispondere al totale degli aderenti iscritti al Fondo.

### Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2023 non sono stati previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

### Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)<sup>2</sup>

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

Descrizione	Totale 2023	Totale 2022
Dirigenti e funzionari <sup>3</sup>	2	2
Restante personale	4	3
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

### Deroghe e principi particolari

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

### Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono sostanzialmente comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo il principio della continuità aziendale.

<sup>2</sup> La tabella non include il Responsabile della Gestione dei Rischi e quello della Revisione Interna. Collaborano a vario titolo nel governo del Fondo anche le seguenti figure professionali: il Responsabile della Protezione dati, il Responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione ed il Responsabile dell'Organismo di Vigilanza.

<sup>3</sup> Rientrano nella categoria dei Dirigenti e funzionari, il Direttore Generale del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto BOND

#### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>163.116.920</b>	<b>218.006.387</b>
20-a) Depositi bancari	3.841.191	4.754.173
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	70.562.292	65.176.840
20-d) Titoli di debito quotati	61.739.452	52.001.946
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	15.530.263	14.435.694
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.159.379	902.206
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.985.258	78.485.002
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	285.838	2.219.048
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	13.247	31.478
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.359.956</b>	<b>1.362.233</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.359.956	1.362.233
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.094.584</b>	<b>3.450.890</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>166.571.460</b>	<b>222.819.510</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>7.504.815</b>	<b>4.238.974</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.504.815	4.238.974
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>195.201</b>	<b>75.209.103</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	89.497	75.197.455
	20-e) Debiti per operazioni forward	105.704	11.648
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.700.016</b>	<b>79.448.077</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>158.871.444</b>	<b>143.371.433</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-886.218	2.708.004
	Controparte c/contratti futures	886.218	-2.708.004
	Valute da regolare	-80.787.744	-147.606.534
	Controparte per valute da regolare	80.787.744	147.606.534

### 3.1.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>9.356.099</b>	<b>-653.112</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	36.112.698	27.117.275
10-b) Anticipazioni	-1.371.554	-2.385.465
10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.857.982	-24.818.460
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.738.284	-274.573
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.788.779	-291.889
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>7.666.225</b>	<b>-17.904.727</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.104.316	2.771.672
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.561.909	-20.676.399
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-166.007</b>	<b>-163.486</b>
40-a) Societa' di gestione	-109.520	-107.076
40-b) Depositario	-56.487	-56.410
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.500.218</b>	<b>-18.068.213</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.533	1.333
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.533	-1.333
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>16.856.317</b>	<b>-18.721.325</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.356.306</b>	<b>3.450.890</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.500.011</b>	<b>-15.270.435</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>13.707.743,454</b>		<b>143.371.433</b>
a) Quote emesse	3.396.335,577	36.112.698	-
b) Quote annullate	-2.517.174,321	-26.756.599	-
c) Variazione del valore quota	-	6.143.912	-
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-		15.500.011
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>14.586.904,71</b>		<b>158.871.444</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,891.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 9.356.099, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 163.116.920**

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI SGR S.p.A., la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	155.217.434
<b>Totale</b>	<b>155.217.434</b>

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
<b>Amundi</b>	<b>155.217.434</b>
Passivo 20–d Debiti per commissioni di gestione	55.942
Passivo 20–e Debiti su forward pending	105.704
Attivo 20–n Crediti previdenziali	7.737.840
Passivo 20–d Debiti per operazioni da regolare	0
<b>20 – Investimenti in gestione</b>	<b>163.116.920</b>

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>155.217.434</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.359.956
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	7.737.840
Crediti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	2.094.584
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-33.555
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-7.504.815
<b>Totale</b>	<b>158.871.444</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 3.841.191, è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	4.409.495
Collateral	-570.000
Ratei e risconti attivi - conti correnti	1.696
<b>20-a) depositi bancari</b>	<b>3.841.191</b>

## Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	15.530.263	10,51	9,32
2	US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.188.245	1,48	1,31
3	US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.158.697	1,46	1,30
4	US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.559.538	1,05	0,94
5	US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125	US912828XB14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.330.711	0,90	0,80
6	US TREASURY N/B 15/11/2026 2	US912828U246	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.186.717	0,80	0,71
7	CHINA GOVERNMENT BOND 15/04/2028 2,62	CND100069PL7	I.G - TStato Org.Int Q AS	988.816	0,67	0,59
8	US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	871.542	0,59	0,52
9	US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	784.598	0,53	0,47
10	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	780.827	0,53	0,47
11	US TREASURY N/B 30/09/2025 ,25	US91282CAM38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	764.071	0,52	0,46
12	US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	745.655	0,50	0,45
13	US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25	US912828P31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	697.713	0,47	0,42
14	US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	694.928	0,47	0,42
15	US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	646.070	0,44	0,39
16	US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	623.108	0,42	0,37
17	US TREASURY N/B 31/01/2026 ,375	US91282CBH34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	615.731	0,42	0,37
18	US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	615.090	0,42	0,37
19	BUNDESobligation 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	602.737	0,41	0,36
20	CHINA GOVERNMENT BOND 05/05/2026 2,9	CND100009RR6	I.G - TStato Org.Int Q AS	587.147	0,40	0,35
21	BUNDESobligation 10/10/2025 0	DE0001030716	I.G - TStato Org.Int Q UE	542.971	0,37	0,33
22	US TREASURY N/B 31/05/2028 3,625	US91282CHE49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	537.578	0,36	0,32
23	US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	530.730	0,36	0,32
24	US TREASURY N/B 28/02/2027 1,875	US91282CEC10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	527.275	0,36	0,32
25	US TREASURY N/B 30/06/2027 ,5	US912828ZV59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	509.081	0,34	0,31
26	US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75	US91282CCW91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	494.090	0,33	0,30

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
27	US TREASURY N/B 30/09/2026 ,875	US91282CCZ23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	494.058	0,33	0,30
28	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	490.586	0,33	0,29
29	US TREASURY N/B 31/05/2028 1,25	US91282CCE93	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	485.448	0,33	0,29
30	US TREASURY N/B 31/07/2026 ,625	US91282CCP41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	476.912	0,32	0,29
31	CHINA GOVERNMENT BOND 22/10/2025 3,02	CND10003R702	I.G - TStato Org.Int Q AS	467.884	0,32	0,28
32	US TREASURY N/B 30/04/2026 2,375	US9128286S43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	465.568	0,31	0,28
33	US TREASURY N/B 30/06/2028 4	US91282CHK09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	454.860	0,31	0,27
34	US TREASURY N/B 31/07/2025 4,75	US91282CHN48	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	454.789	0,31	0,27
35	US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	453.479	0,31	0,27
36	US TREASURY N/B 15/10/2025 4,25	US91282CFP14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	451.925	0,31	0,27
37	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	451.693	0,31	0,27
38	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	I.G - TStato Org.Int Q UE	440.256	0,30	0,26
39	US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	424.266	0,29	0,25
40	US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	418.574	0,28	0,25
41	US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	415.972	0,28	0,25
42	US TREASURY N/B 30/06/2028 1,25	US91282CCH25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	403.780	0,27	0,24
43	AIB GROUP PLC 04/07/2026 VARIABLE	XS2491963638	I.G - TDebito Q UE	400.144	0,27	0,24
44	CHINA GOVERNMENT BOND 15/03/2025 2,35	CND1000652C5	I.G - TStato Org.Int Q AS	395.262	0,27	0,24
45	CHINA GOVERNMENT BOND 25/08/2025 2,18	CND10005K405	I.G - TStato Org.Int Q AS	393.048	0,27	0,24
46	US TREASURY N/B 15/02/2028 2,75	US9128283W81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	391.230	0,26	0,23
47	KBC GROUP NV 29/03/2026 VARIABLE	BE0002846278	I.G - TDebito Q UE	389.168	0,26	0,23
48	US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	385.826	0,26	0,23
49	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	384.434	0,26	0,23
50	US TREASURY N/B 29/02/2028 1,125	US91282CBP59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	379.691	0,26	0,23
51	Altri			100.349.225	67,88	60,24
<b>Totale Portafoglio</b>				<b>147.832.007<sup>4</sup></b>	<b>100</b>	<b>88,73</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>5</sup>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

<sup>4</sup> Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-c), 20-d), 20-h).

<sup>5</sup> Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending, incassi cedole e giroconti cambi

## POSIZIONI CREDITORIE

Il totale delle operazioni di acquisto stipulate al 31 dicembre 2023 e non ancora regolate ammonta ad Euro 2.247.417. Si riporta di seguito l'indicazione delle 5 operazioni significative, che costituiscono circa il 98% del totale della voce, stipulate ma non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	833	EUR	782.969
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	05/01/2024	275.000	EUR	273.710
CHINA GOVERNMENT BOND 25/12/2024 2,29	CND10005YLP3	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	790.000	CNY	101.092
MEX BONOS DESARR FIX RT 05/12/2024 10	MX0MGO000078	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	29.000	MXN	155.299
US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	1.002.000	USD	886.950
<b>Totale</b>							<b>2.200.020<sup>6</sup></b>

## POSIZIONI DEBITORIE

Non ci sono posizioni debitorie in essere al 31 dicembre 2023.

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2023:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar24	LUNGA	USD	886.218
<b>Totale</b>				<b>886.218<sup>7</sup></b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
FORWARD	AUD	CORTA	1.271.691	1,6189	-785.528
FORWARD	CAD	CORTA	1.905.533	1,4566	-1.308.206

<sup>6</sup> La voce è parte della voce dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-n)

<sup>7</sup> La voce è contenuta nei conti d'ordine: Contratti Futures

FORWARD	CHF	CORTA	87.000	0,9297	-93.579
FORWARD	CNY	CORTA	46.117.000	7,8344	-5.886.475
FORWARD	CNY	LUNGA	1.388.000	7,8344	177.167
FORWARD	DKK	CORTA	1.159.000	7,4546	-155.476
FORWARD	GBP	CORTA	6.341.506	0,8666	-7.318.108
FORWARD	GBP	LUNGA	21.000	0,8666	24.234
FORWARD	MXN	CORTA	12.780.409	18,7067	-683.200
FORWARD	MYR	CORTA	1.830.650	5,0759	-360.655
FORWARD	NOK	CORTA	1.098.000	11,2185	-97.874
FORWARD	PLN	CORTA	1.681.001	4,3438	-386.993
FORWARD	SEK	CORTA	1.624.581	11,1325	-145.931
FORWARD	SGD	CORTA	510.000	1,4572	-349.998
FORWARD	USD	CORTA	71.483.725	1,1047	-64.711.651
FORWARD	USD	LUNGA	1.430.000	1,1047	1.294.528
<b>Totale</b>					<b>-80.787.745<sup>8</sup></b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.224.389	15.469.406	44.133.750	6.734.747	70.562.292
Titoli di Debito quotati	2.067.207	26.341.605	33.104.583	226.057	61.739.452
Quote di OICR	-	15.530.263	-	-	15.530.263
Depositi bancari	3.841.191	-	-	-	3.841.191
<b>Totale</b>	<b>10.132.787</b>	<b>57.341.274</b>	<b>77.238.333</b>	<b>6.960.804</b>	<b>151.673.198<sup>9</sup></b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	19.112.902	33.389.717	15.530.263	2.659.611	70.692.492
USD	40.018.562	22.839.800	-	207.994	63.066.356
GBP	1.838.341	5.408.550	-	199.857	7.446.748

<sup>8</sup> La voce è contenuta nei conti d'ordine: Valute da regolare

<sup>9</sup> Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a, 20-c, 20-d, 20-h.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
CNY	6.129.006	-	-	-	6.129.006
CAD	1.028.661	-	-	295.985	1.324.646
AUD	627.481	-	-	173.624	801.105
MXN	507.890	-	-	27.113	535.003
PLN	263.571	-	-	134.862	398.433
MYR	375.509	-	-	-	375.509
SGD	230.232	-	-	133.715	363.947
DKK	164.257	-	-	2.520	166.777
SEK	153.064	-	-	5.491	158.555
NOK	112.816	-	-	120	112.936
CHF	-	101.386	-	299	101.685
<b>Totale</b>	<b>70.562.292</b>	<b>61.739.452</b>	<b>15.530.263</b>	<b>3.841.191</b>	<b>151.673.198<sup>10</sup></b>

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell’attivo 20 l) “Ratei e risconti attivi”, pari a € 1.159.379, 20 n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 9.985.258, 20 p) “Margini e crediti su operazioni forward/future per € 285.838 e 20 r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 13.247.

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration finanziaria”, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	4,549	4,065	5,860	3,785	5,043
Titoli di Stato quotati	2,694	2,675	2,554	2,642	2,597
Totale obbligazioni	3,282	3,552	3,957	2,678	3,729

L’indice misura la durata residua di un’obbligazione valutata in un’ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interessi

<sup>10</sup> Sommatoria delle voci dell’attivo dello Stato Patrimoniale: 20–a, 20–c, 20–d, 20–h.

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore riguardano acquisti e vendite di titoli emessi da BNP Paribas socio unico del depositario BNP Paribas SA – Succursale Italia e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

Comparto	Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
BOND	06/02/2023	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-921,902	EUR	881,92	-813.043,81	NO	2
BOND	31/03/2023	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	531,520	EUR	857,99	456.038,85	NO	2
BOND	28/04/2023	SELL	XS1808338542	BNP 1% 04/24 EMTN	-100.000,000	EUR	97,56	-97.608,45	NO	12
BOND	09/06/2023	BUY	FR001400G3A1	BNP VAR 02/29 EMTN	200.000,000	EUR	99,49	201.309,62	NO	12
BOND	30/10/2023	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	758,129	EUR	851,20	645.319,40	NO	2
BOND	29/12/2023	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-832,706	EUR	940,27	-782.968,47	NO	2

Nessuna delle operazioni relative ai titoli emessi da BNP Paribas di cui alla lista soprastante ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2023 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	87.851	0,06
BNP PARIBAS 23/02/2029 VARIABLE	FR001400G3A1	200.000	EUR	204.722	0,13
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	100.000	EUR	90.414	0,06
BNP PARIBAS 19/02/2028 VARIABLE	FR0013484458	300.000	EUR	273.282	0,17
CREDIT AGRICOLE LONDON 13/03/2025 1,375	XS1790990474	100.000	EUR	97.565	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75	XS0452187320	100.000	GBP	120.986	0,08
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	200.000	EUR	174.732	0,11
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	16.517	EUR	15.530.263	9,78
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	185.002	0,12
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	97.377	0,06
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	92.783	0,06
<b>Totale</b>				<b>16.954.977</b>	<b>10,69</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-36.388.151	30.863.266	-5.524.885	67.251.417
Titoli di Debito quotati	-16.785.506	9.343.082	-7.442.424	26.128.587
Quote di OICR	-1.101.358	1.596.012	494.654	2.697.370
<b>Totale</b>	<b>-54.275.015</b>	<b>41.802.360</b>	<b>-12.472.655</b>	<b>96.077.374</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	67.251.417
Titoli di Debito quotati	26.128.587
Quote di OICR	2.697.370
<b>Totale</b>	<b>96.077.374</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.159.379, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria<sup>11</sup>

La voce, avente un importo complessivo di € 9.985.258 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	2.247.417
Crediti Previdenziali	7.737.840
Crediti per penali CSDR da rimborsare	1
<b>Totale</b>	<b>9.985.258</b>

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 2.247.417 mentre la voce "Crediti Previdenziali" per €

<sup>11</sup> Il totale della voce è in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto principalmente del minor impatto dei giri su cambi

7.737.840 si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

### **Crediti per operazioni forward**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 285.838.

### **Valutazione e margini su futures e opzioni**

La voce per € 13.247 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

## **40 – Attività della gestione amministrativa € 1.359.956**

### **a) Cassa e depositi bancari € 1.359.956**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 1.359.956.

## **50 – Crediti di imposta € 2.094.584**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato negativo della gestione.

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale € 7.504.815**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale € 7.504.815**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	7.436.467
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	22.699
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	45.649
<b>Totale</b>	<b>7.504.815</b>

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 195.201

**d) Altre passività della gestione finanziaria<sup>12</sup>** € 89.497

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	55.942
Debiti per commissioni banca depositaria	33.555
<b>Totale</b>	<b>89.497</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 105.704

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

## 50 – Debiti di imposta

Nulla da segnalare.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 9.356.099

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** € 36.112.698

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>11.000.546</b>
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	4.063.068
<i>Aderente</i>	2.159.568
<i>TFR</i>	4.777.910
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>24.244.325</b>

<sup>12</sup> Il totale della voce è in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto principalmente del minor impatto dei giri su cambi

<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>867.827</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>36.112.698</b>

**b) Anticipazioni** (€ 1.371.554)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti** (€ 21.857.982)

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	18.676.376
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.586.986
Trasferimento posizione individuale in uscita	566.682
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	534.632
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	493.306
<b>Totale</b>	<b>21.857.982</b>

**d) Trasformazioni in rendita** (€ 1.738.284)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale** (€ 1.788.779)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 7.666.225

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.355.870	-51.975
Titoli di debito quotati	1.706.190	2.404.085
Quote OICR	-	1.589.223
Depositi bancari	42.256	2.291.998
Futures	-	37.761
Differenziale cambi	-	-1.709.026
Altri costi	-	-218

Altri ricavi	-	61
<b>Totale</b>	<b>3.104.316</b>	<b>4.561.909</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all'importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

**40 – Oneri di gestione (€ 166.007)**

**a) Società di gestione (€ 109.520)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

**b) Banca depositaria (€ 56.487)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

**60 – Saldo della gestione amministrativa**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 1.533 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva (€ 1.356.306)**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto EQUITY

#### 3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>242.600.080</b>	<b>196.744.269</b>
20-a) Depositi bancari	16.228.405	10.189.555
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	214.617.040	175.866.531
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.666.524	6.574.373
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	2.099.067	3.293.774
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	989.044	820.036
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.106.469</b>	<b>1.861.130</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.106.469	1.861.130
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>6.216.323</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>244.706.549</b>	<b>204.821.722</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>7.866.750</b>	<b>4.846.528</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.866.750	4.846.528
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>4.004.863</b>	<b>5.567.489</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.319.843	4.756.117
20-e) Debiti per operazioni forward	1.685.020	811.372
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>1.601.240</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>13.472.853</b>	<b>10.414.017</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>231.233.696</b>	<b>194.407.705</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	17.895.573	10.833.381
Controparte c/contratti futures	-17.895.573	-10.833.381
Valute da regolare	-160.108.336	-122.027.767
Controparte per valute da regolare	160.108.336	122.027.767

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.551.907</b>	<b>10.016.920</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	37.865.151	35.410.331
10-b) Anticipazioni	-2.452.950	-4.149.399
10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.412.008	-20.589.435
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.085.108	-217.442
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.363.178	-437.136
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>39.470.646</b>	<b>-30.735.476</b>
30-a) Dividendi e interessi	4.210.250	3.800.654
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	35.260.396	-34.536.130
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-378.998</b>	<b>-343.224</b>
40-a) Societa' di gestione	-297.221	-267.719
40-b) Depositario	-81.777	-75.505
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>39.091.648</b>	<b>-31.078.700</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.830	2.917
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-3.830	-2.917
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>44.643.555</b>	<b>-21.061.780</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.817.564</b>	<b>6.216.323</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>36.825.991</b>	<b>-14.845.457</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>10.568.101,688</b>		<b>194.407.705</b>
a) Quote emesse	1.871.682,205	37.865.151	-
b) Quote annullate	-1.596.944,319	-32.313.244	-
c) Variazione del valore quota	-	31.274.084	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		36.825.991
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>10.842.839,574</b>		<b>231.233.696</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 21,326.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 5.551.907, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 242.600.080**

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor Limited, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	231.675.384
<b>Totale</b>	<b>231.675.384</b>

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
<b>SSGA</b>	<b>231.675.384</b>
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	153.901
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	1.685.020
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	6.969.361
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	2.116.414
<b>20 – Investimenti in gestione</b>	<b>242.600.080</b>

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>231.675.384</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	2.106.469
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	6.969.361
Debiti per commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-49.528
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-7.866.750
Debiti di imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-1.601.240
<b>Totale</b>	<b>231.233.696</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

### Depositi bancari

La voce è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	17.338.354
Collateral	-1.109.949
<b>20-a) depositi bancari</b>	<b>16.228.405</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attivit à
1	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	10.729.897	5,00	4,38
2	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	10.572.462	4,93	4,32
3	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	6.451.107	3,01	2,64
4	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.529.666	2,11	1,85
5	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	3.949.842	1,84	1,61
6	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	2.731.357	1,27	1,12
7	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.236.891	1,04	0,91
8	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.085.090	0,97	0,85
9	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.927.512	0,90	0,79
10	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.891.911	0,88	0,77
11	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	1.863.493	0,87	0,76
12	NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	1.806.554	0,84	0,74
13	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.736.290	0,81	0,71
14	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.731.099	0,81	0,71
15	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.620.242	0,75	0,66
16	SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	1.576.482	0,73	0,64
17	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.552.423	0,72	0,63
18	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.502.493	0,70	0,61
19	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.258.834	0,59	0,51
20	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.247.050	0,58	0,51
21	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.223.028	0,57	0,50
22	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.214.503	0,57	0,50
23	SHELL PLC	GB00BP6MXD84	I.G - TCapitale Q OCSE	1.207.541	0,56	0,49
24	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.187.533	0,55	0,49
25	ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	1.163.294	0,54	0,48
26	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	1.159.260	0,54	0,47
27	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.156.428	0,54	0,47
28	INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	1.122.581	0,52	0,46
29	LINDE PLC	IE000S9Y5762	I.G - TCapitale Q OCSE	1.077.479	0,50	0,44
30	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	1.049.862	0,49	0,43
31	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	1.032.905	0,48	0,42
32	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.029.861	0,48	0,42
33	LVMH MOET HENNESSY LOUIS	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	1.016.770	0,47	0,42
34	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	995.055	0,46	0,41
35	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	987.592	0,46	0,40
36	SERVICENOW INC	US81762P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	978.527	0,46	0,40
37	BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	952.805	0,44	0,39
38	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	925.350	0,43	0,38
39	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	I.G - TCapitale Q OCSE	884.992	0,41	0,36
40	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q OCSE	884.574	0,41	0,36
41	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	861.914	0,40	0,35
42	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	851.447	0,40	0,35
43	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	800.357	0,37	0,33
44	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	799.411	0,37	0,33

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
45	TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	795.010	0,37	0,32
46	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	I.G - TCapitale Q OCSE	772.892	0,36	0,32
47	S&P GLOBAL INC	US78409V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	765.272	0,36	0,31
48	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	727.237	0,34	0,30
49	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	726.578	0,34	0,30
50	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	719.757	0,34	0,29
51	Altri			122.546.530	57,10	50,09
<b>Totale Portafoglio</b>				<b>214.617.040<sup>13</sup></b>	<b>100</b>	<b>87,70</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>14</sup>

#### POSIZIONI DEBITORIE

Il totale delle operazioni di acquisto stipulate al 31 dicembre 2023 e non ancora regolate ammonta ad Euro 2.116.414. Si riporta di seguito l'indicazione delle 3 operazioni riguardanti gli acquisti titoli di capitale, stipulate ma non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
APPLE INC	US0378331005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	2.000	USD	-348.586
COCA-COLA ICECEK AS	TRECOLA00011	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	2.020	TRY	-32.553
MICROSOFT CORP	US5949181045	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	600	USD	-204.251
<b>Totale</b>							<b>-585.390<sup>15</sup></b>

#### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2023:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar24	LUNGA	EUR	908.600
Futures	MSCI Taiwan USD Jan24	LUNGA	USD	5.509.274
Futures	MSCI EmgMkt Mar24	LUNGA	USD	1.590.812
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar24	LUNGA	USD	5.672.385

<sup>13</sup> Voce 20-e) dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

<sup>14</sup> Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending, incassi cedole e giroconti cambi.

<sup>15</sup> La voce è parte della voce 20-d) del passivo dello Stato Patrimoniale.

Futures	MSCI India	Mar24	LUNGA	USD	4.214.502
<b>Totale</b>					<b>17.895.573<sup>16</sup></b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
KRW	LUNGA	1.318.183.000	1.422,6788	926.550
AUD	CORTA	16.541.000	1,6189	-10.217.432
AUD	LUNGA	8.012.000	1,6189	4.949.039
CAD	CORTA	14.423.000	1,4566	-9.901.826
CAD	LUNGA	6.965.000	1,4566	4.781.683
CHF	CORTA	11.662.000	0,9297	-12.543.831
CHF	LUNGA	5.652.000	0,9297	6.079.380
DKK	CORTA	30.370.000	7,4546	-4.074.022
DKK	LUNGA	14.891.000	7,4546	1.997.572
GBP	CORTA	15.437.000	0,8666	-17.814.321
GBP	LUNGA	7.462.000	0,8666	8.611.159
HKD	CORTA	42.615.000	8,6258	-4.940.440
HKD	LUNGA	20.303.000	8,6258	2.353.766
ILS	CORTA	2.496.000	3,9778	-627.490
ILS	LUNGA	1.248.000	3,9778	313.745
JPY	CORTA	4.286.846.000	155,7336	-27.526.798
JPY	LUNGA	2.143.423.000	155,7336	13.763.399
KRW	CORTA	2.636.366.000	1.422,6788	-1.853.100
NOK	CORTA	11.694.000	11,2185	-1.042.385
NOK	LUNGA	5.303.000	11,2185	472.701
NZD	CORTA	244.000	1,7447	-139.852
NZD	LUNGA	122.000	1,7447	69.926
PLN	CORTA	1.204.000	4,3438	-277.180
PLN	LUNGA	602.000	4,3438	138.590
SEK	CORTA	41.011.000	11,1325	-3.683.898
SEK	LUNGA	19.099.000	11,1325	1.715.607
SGD	CORTA	2.487.000	1,4572	-1.706.756
SGD	LUNGA	1.172.000	1,4572	804.310

<sup>16</sup> La voce è contenuta nei conti d'ordine: Contratti Futures

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
USD	CORTA	239.785.000	1,1047	-217.068.754
USD	LUNGA	117.460.000	1,1047	106.332.322
<b>Totale</b>				<b>-160.108.336<sup>17</sup></b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	1.921.169	30.918.898	172.461.904	9.315.069	214.617.040
Depositi bancari	16.228.405	-	-	-	16.228.405
<b>Totale</b>	<b>18.149.574</b>	<b>30.918.898</b>	<b>172.461.904</b>	<b>9.315.069</b>	<b>230.845.445<sup>18</sup></b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
USD	123.238.455	14.117.995	137.356.450
EUR	24.417.550	1.377.215	25.794.765
JPY	17.105.357	3.200	17.108.557
GBP	11.393.495	28.902	11.422.397
CHF	8.096.708	910	8.097.618
AUD	6.367.150	156.363	6.523.513
CAD	6.341.609	33.335	6.374.944
HKD	3.203.033	10.688	3.213.721
DKK	2.581.197	1.284	2.582.481
SEK	2.416.103	37.974	2.454.077
BRL	1.375.653	3.598	1.379.251
ZAR	1.193.355	76.507	1.269.862
KRW	1.204.373	-	1.204.373
SGD	961.556	167.266	1.128.822
MXN	931.455	45.579	977.034

<sup>17</sup> La voce è contenuta nei conti d'ordine: Valute da regolare

<sup>18</sup> Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a), 20-e)

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
NOK	628.468	80.437	708.905
THB	699.633	-	699.633
MYR	590.954	172	591.126
IDR	476.199	-	476.199
ILS	307.816	55.617	363.433
TRY	307.203	1.456	308.659
PLN	212.947	10.007	222.954
PHP	210.008	193	210.201
CLP	164.314	-	164.314
NZD	102.928	7.353	110.281
HUF	89.521	12.291	101.812
Altre valute	-	63	63
<b>Totale</b>	<b>214.617.040</b>	<b>16.228.405</b>	<b>230.845.445<sup>19</sup></b>

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) in quanto non sono compresi gli importi delle voci dell’attivo 20n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 8.666.524, 20 p) “Margini e crediti su operazioni forward/future per € 2.099.067 e 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 989.044.

### **Durata media finanziaria dei titoli di debito**

Niente da segnalare.

### **Posizioni in conflitto di interessi**

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo del depositario, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

<sup>19</sup> Sommatoria delle voci dell’attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a), 20-e)

Comparto	Data operazione	Segno Operazione	ISIN titolo	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
Equity	23/01/2023	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	38.572,00	EUR	0,00	7.714,40	N/A	13
Equity	30/12/2022	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.000,00	USD	0,00	826,42	N/A	2
Equity	31/01/2023	BUY	US8574771031	State Street Corp Common Stock	500,00	USD	91,33	42.048,02	NO	2
Equity	02/03/2023	SELL	KR7000660001	SK Hynix Inc Ordinary KRW 5000.0	-390,00	KRW	89.400,00	-24.916,23	NO	12
Equity	12/04/2023	BUY	KR7034220004	LG Display Co Ltd Ordinary KRW 5000.0	2.234,00	KRW	16.010,00	24.586,66	NO	12
Equity	31/03/2023	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	2.500,00	USD	0,00	1.014,77	N/A	2
Equity	22/05/2023	Dividendi	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary	5.327,00	EUR	0,00	14.542,71	N/A	12
Equity	09/05/2023	BUY	AU000000ORH1	Orica Ltd Ordinary	3.386,00	AUD	16,42	34.295,45	NO	12
Equity	09/06/2023	BUY	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	5.000,00	EUR	6,07	30.401,44	NO	13
Equity	09/06/2023	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	847,00	EUR	56,07	47.643,26	NO	12
Equity	19/06/2023	Dividendi	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	6.991,00	EUR	0,00	1.456,23	N/A	13
Equity	16/06/2023	BUY	JP3830000000	Brother Industries Ltd Ordinary JPY	3.500,00	JPY	2.188,50	49.558,59	NO	12
Equity	16/06/2023	SELL	JP3322930003	SUMCO Corp Ordinary JPY	-2.200,00	JPY	2.086,00	-29.680,27	NO	12
Equity	16/06/2023	SELL	KR7090430000	Amorepacific Corp Ordinary KRW 500.0	-215,00	KRW	104.700,00	-16.160,86	NO	12
Equity	01/06/2023	SELL	TH0355010R16	PTT Exploration & Production P NVDR THB	-19.002,00	THB	140,00	-71.257,59	NO	12
Equity	24/07/2023	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	43.572,00	EUR	0,00	8.714,40	N/A	13
Equity	30/06/2023	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.500,00	USD	0,00	1.010,54	N/A	2
Equity	03/07/2023	BUY	HK0669013440	Technic Industries Co Ltd Ordinary	4.000,00	HKD	85,80	40.240,49	NO	12
Equity	03/07/2023	BUY	MYL8869000008	Press Metal Aluminium Holdings Ordinary	50.000,00	MYR	4,76	46.831,78	NO	12
Equity	08/09/2023	BUY	AU000000TCL6	Transurban Group Stapled Security AUD	8.914,00	AUD	13,18	70.105,72	NO	12
Equity	08/09/2023	BUY	AU000000WOR2	Worley Ltd Ordinary AUD	6.129,00	AUD	16,91	61.844,15	NO	12
Equity	08/09/2023	BUY	AU000000ORA8	Orora Ltd Ordinary AUD	31.361,00	AUD	2,69	50.339,35	NO	12
Equity	29/09/2029	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.500,00	USD	0,00	1.140,50	N/A	2
Equity	20/11/2023	Dividendi	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	6.991,00	EUR	0,00	1.140,50	N/A	13
Equity	13/11/2023	SELL	AU000000WOR2	Worley Ltd Ordinary AUD	-4.078,00	AUD	16,88	-41.063,25	NO	12
Equity	09/11/2023	BUY	JP3967200001	Rakuten Group Inc Ordinary JPY	10.200,00	JPY	550,60	34.727,83	NO	12
Equity	01/11/2023	BUY	KR7034220004	LG Display Co Ltd Ordinary KRW 5000.0	4.192,00	KRW	12.379,95	36.300,82	NO	12
Equity	01/12/2023	BUY	AU000000NXT8	NEXTDC Ltd Ordinary AUD	9.759,00	AUD	12,88	77.032,51	NO	12
Equity	01/12/2023	BUY	NZXR0E0001S2	Xero Ltd Ordinary AUD	772,00	AUD	101,84	48.164,28	NO	12

Parte delle operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece per diverse operazioni relative agli acquisti di quote dei titoli, il Gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP, queste risultano essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Al 31 dicembre 2023 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	IT0003242622	6.991	EUR	52.810	0,02
STATE STREET CORP	US8574771031	2.500	USD	175.304	0,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	6.174	EUR	386.431	0,17
ENEL SPA	IT0003128367	43.572	EUR	293.240	0,13
<b>Totale</b>				<b>907.785</b>	

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	-41.363.083	33.278.728	-8.084.355	74.641.811
<b>Totale</b>	<b>-41.363.083</b>	<b>33.278.728</b>	<b>-8.084.355</b>	<b>74.641.811</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	5.351	3.623	8.974	74.641.811
<b>Totale</b>	<b>5.351</b>	<b>3.623</b>	<b>8.974</b>	<b>74.641.811</b>

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 8.666.524, si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	6.969.361
Crediti per operazioni da regolare	1.696.920
Crediti per penali CSDR da rimborsare	243
<b>Totale</b>	<b>8.666.524</b>

La voce "Crediti Previdenziali" per € 6.969.361 si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre la voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 1.696.920 ed a "Crediti per penale CSDR da rimborsare per € 243.

### Crediti per operazioni forward

Così come la voce Debiti per operazioni forward la voce si riferisce alle plusvalenze/minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 2.099.067.

### Valutazione e margini su futures e opzioni

La voce per € 989.044 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 2.106.469

**a) Cassa e depositi bancari** € 2.106.469

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 2.106.469.

**50 – Crediti di imposta** € -

Nulla da segnalare.

### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 7.866.750

**Debiti della gestione previdenziale** € 7.866.750

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività' della gestione previdenziale	7.746.236
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	85.038
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	35.476
<b>Totale</b>	<b>7.866.750</b>

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

**20 – Passività della gestione finanziaria** € 4.004.863

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 2.319.843

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	2.116.414
Debiti per commissioni banca depositaria	49.528
Debiti per commissioni di gestione	153.901
<b>Totale</b>	<b>2.319.843</b>

La voce “Debiti per operazioni da regolare” è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 2.116.414.

**e) Debiti su operazioni forward/future** **€ 1.685.020**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

**50 – Debiti di imposta** **€ 1.601.240**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 5.551.907**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 37.865.151**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>16.306.340</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	5.774.739
Aderente	3.429.660
TFR	7.101.941
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>20.174.787</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>1.384.024</b>

<b>Totale voce 10 a) “Contributi per le prestazioni”</b>	<b>37.865.151</b>
----------------------------------------------------------	-------------------

**b) Anticipazioni** **(€ 2.452.950)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti** **(€ 27.412.008)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	23.401.151
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.319.819
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	988.869
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	835.843
Trasferimento posizione individuale in uscita	534.715
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	331.611
<b>Totale</b>	<b>27.412.008</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **(€ 1.085.108)**

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale** **(€ 1.363.178)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 39.470.646**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di capitale quotati	4.161.967	30.830.194
Quote di OICVM	-	-
Depositi bancari	48.283	-292.832
Futures	-	2.626.676
Risultato della gestione dei cambi	-	2.081.294
Altri costi	-	-55.402

Altri ricavi	-	70.466
<b>Totale</b>	<b>4.210.250</b>	<b>35.260.396</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

**40 – Oneri di gestione** (€ 378.998)

**a) Società di gestione** (€ 297.221)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

**b) Banca depositaria** (€ 81.777)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 3.830 voce 60-a), sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva** (€ 7.817.564)

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2023 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto INFLATION LINKED

#### 3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>47.688.323</b>	<b>87.262.052</b>
20-a) Depositi bancari	654.414	128.295
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.994.214	46.713.049
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	127.325	131.001
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.801.898	39.200.745
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	110.472	1.088.962
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>490.989</b>	<b>441.146</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	490.989	441.146
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>414.365</b>	<b>610.304</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>48.593.677</b>	<b>88.313.502</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.080.499</b>	<b>2.227.491</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.080.499	2.227.491
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>926.483</b>	<b>38.366.069</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	830.484	38.303.034
20-e) Debiti per operazioni forward	95.999	63.035
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.006.982</b>	<b>40.593.560</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>44.586.695</b>	<b>47.719.942</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-34.189.817	-74.834.310
Controparte per valute da regolare	34.189.817	74.834.310

### 3.3.2 Conto Economico

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-4.312.622</b>	<b>6.177.261</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	11.647.998	16.587.346
10-b) Anticipazioni	-393.098	-1.230.189
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.543.955	-9.154.854
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.569	-25.041
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1
10-i) Altre entrate previdenziali	2	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.421.065</b>	<b>-3.509.159</b>
30-a) Dividendi e interessi	408.455	373.789
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.012.610	-3.882.948
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-45.750</b>	<b>-47.467</b>
40-a) Societa' di gestione	-27.681	-28.787
40-b) Depositario	-18.069	-18.680
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.375.315</b>	<b>-3.556.626</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	138	271
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-138	-271
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-2.937.307</b>	<b>2.620.635</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-195.940</b>	<b>610.304</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-3.133.247</b>	<b>3.230.939</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato “indicizzato” ha cambiato denominazione a partire dal 1° luglio 2013.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	<b>3.438.913,319</b>		<b>47.719.942</b>
a) Quote emesse	828.999,126	11.648.000	-
b) Quote annullate	-1.137.759,255	-15.960.622	-
c) Variazione del valore quota		1.179.375	-
Variazione dell’attivo netto (a+ b + c)			-3.133.247
Quote in essere alla fine dell’esercizio	<b>3.130.153,190</b>		<b>44.586.695</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,244.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a (€ 4.312.622), corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell’imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 47.688.323**

Le risorse del comparto Inflation Linked sono affidate interamente alla Società AMUNDI SGR S.p.A., la quale gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	44.079.499
<b>Totale</b>	<b>44.079.499</b>

Gli importi si riconducono alla voce 20 “Investimenti in gestione” secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
<b>AMUNDI</b>	<b>44.079.499</b>
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	13.397
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	95.999
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	2.692.659
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	806.769
<b>20 – Investimenti in gestione</b>	<b>47.688.323</b>

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>44.079.499</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	490.989
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	2.692.659
Crediti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	414.365
Debiti per commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-10.318
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-3.080.499
<b>Totale</b>	<b>44.586.695</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 654.414, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.045.485	2,38	2,15
2	TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375	US912828XL95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.008.818	2,29	2,08
3	TSY INFL IX N/B 15/01/2032 ,125	US91282CDX65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	996.676	2,27	2,05
4	TSY INFL IX N/B 15/01/2033 1,125	US91282CGK18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	963.882	2,19	1,98
5	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25	US912828H458	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	962.058	2,19	1,98
6	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	954.221	2,17	1,96
7	TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125	US91282CCM10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	951.708	2,16	1,96
8	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	931.088	2,12	1,92
9	TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	925.231	2,10	1,90
10	TSY INFL IX N/B 15/01/2031 ,125	US91282CBF77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	922.443	2,10	1,90
11	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	921.637	2,09	1,90
12	TSY INFL IX N/B 15/07/2033 1,375	US91282CHP95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	919.596	2,09	1,89
13	TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	900.794	2,05	1,85
14	TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	880.706	2,00	1,81
15	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	877.065	1,99	1,80
16	TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	876.712	1,99	1,80
17	TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	849.952	1,93	1,75
18	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	839.372	1,91	1,73
19	TSY INFL IX N/B 15/10/2028 2,375	US91282CJH51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	838.568	1,91	1,73
20	TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	836.445	1,90	1,72
21	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	833.080	1,89	1,71
22	TSY INFL IX N/B 15/10/2027 1,625	US91282CFR79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	830.704	1,89	1,71
23	TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	814.355	1,85	1,68
24	TSY INFL IX N/B 15/04/2027 ,125	US91282CEJ62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	802.236	1,82	1,65
25	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	801.432	1,82	1,65
26	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 1,25	US91282CGW55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	794.659	1,81	1,64
27	TSY INFL IX N/B 15/10/2025 ,125	US91282CAQ42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	769.227	1,75	1,58
28	TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	757.378	1,72	1,56
29	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	725.399	1,65	1,49
30	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	715.336	1,63	1,47
31	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	708.672	1,61	1,46
32	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	680.958	1,55	1,40

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
33	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	630.616	1,43	1,30
34	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	628.989	1,43	1,29
35	UNITED KINGDOM I/L GILT 10/08/2028 ,125	GB00BZ1NTB69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	623.541	1,42	1,28
36	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	590.871	1,34	1,22
37	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375	US912810PS15	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	504.859	1,15	1,04
38	SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	486.027	1,10	1,00
39	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.371	1,10	1,00
40	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	484.221	1,10	1,00
41	SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.893	1,09	0,99
42	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2026 ,125	GB00BY5F144	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	478.342	1,09	0,98
43	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.673	1,08	0,98
44	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	464.269	1,06	0,96
45	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/07/2030 4,125	GB0008932666	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	437.327	0,99	0,90
46	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	435.402	0,99	0,90
47	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.798	0,99	0,89
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	419.645	0,95	0,86
49	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5	US912810PZ57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	417.609	0,95	0,86
50	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	395.522	0,90	0,81
51	Altri			7.486.346	17,02	15,41
				<b>43.994.214<sup>20</sup></b>	<b>100</b>	<b>90,53</b>

<sup>20</sup> Voce 20-c) dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>21</sup>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CANADIAN GOVERNMENT RRB 01/12/2026 4,25	CA135087VS05	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	6.000	CAD	8.081
CANADIAN GOVERNMENT RRB 01/12/2031 4	CA135087WV25	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	8.000	CAD	11.463
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	11.000	EUR	14.144
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	5.000	EUR	5.839
TSY INFL IX N/B 15/01/2032 ,125	US91282CDX65	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	19.000	USD	16.840
TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	27.000	USD	28.829
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	13.000	USD	11.467
TSY INFL IX N/B 15/07/2033 1,375	US91282CHP95	VENDITA A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	14.000	USD	<b>12.578</b>
<b>Totale</b>							<b>109.241<sup>22</sup></b>

### POSIZIONI DEBITORIE

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2026 ,65	IT0005415416	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	49.000	EUR	-57.125
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	20.000	EUR	-24.792
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	125.000	EUR	-153.631
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	66.000	EUR	-76.625
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	35.000	EUR	-40.955
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	7.000	EUR	-8.292
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	9.000	EUR	-12.704
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	9.000	USD	-8.865
TSY INFL IX N/B 15/10/2028 2,375	US91282CJH51	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	04/01/2024	418.000	USD	-393.990
UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2033 ,75	GB00BMF9LJ15	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2023	03/01/2024	24.000	GBP	-29.791
<b>Totale</b>							<b>-806.770<sup>23</sup></b>

<sup>21</sup>Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending, incassi cedole e giroconti cambi.

<sup>22</sup> La voce è parte della voce 20-d) del passivo dello Stato Patrimoniale.

<sup>23</sup> La voce è parte della voce 20-d) del passivo dello Stato Patrimoniale.

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	763.000	1,6189	-471.309
CAD	CORTA	513.000	1,4566	-352.190
CAD	LUNGA	9.000	1,4566	6.179
DKK	CORTA	494.500	7,4546	-66.335
GBP	CORTA	3.567.701	0,8666	-4.117.132
GBP	LUNGA	88.000	0,8666	101.552
JPY	CORTA	258.512.000	155,7336	-1.659.963
JPY	LUNGA	1.070.000	155,7336	6.870
NZD	CORTA	262.000	1,7447	-150.169
SEK	CORTA	5.129.000	11,1325	-460.723
USD	CORTA	30.191.509	1,1047	-27.331.289
USD	LUNGA	336.578	1,1047	304.692
<b>Totale</b>				<b>-34.189.817<sup>24</sup></b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.304.324	7.238.993	34.450.897	43.994.214
Depositi bancari	654.414	-	-	654.414
<b>Totale</b>	<b>2.958.738</b>	<b>7.238.993</b>	<b>34.450.897</b>	<b>44.648.628<sup>25</sup></b>

<sup>24</sup> La voce è compresa nei conti d'ordine: Valute da regolare

<sup>25</sup> Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a) e 20-c).

## Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
USD	27.657.544	1.701	27.659.245
EUR	9.003.623	626.575	9.630.198
GBP	4.160.274	997	4.161.271
JPY	1.651.710	3.586	1.655.296
AUD	491.691	2.834	494.525
SEK	474.628	4.847	479.475
CAD	335.844	283	336.127
NZD	153.833	9.323	163.156
DKK	65.067	4.268	69.335
<b>Totale</b>	<b>43.994.214</b>	<b>654.414</b>	<b>44.648.628<sup>26</sup></b>

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) in quanto non sono compresi gli importi delle voci dell’attivo 20 l) “Ratei e risconti attivi”, pari a € 127.325, 20n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 2.801.898 e 20 p) “Crediti per operazioni forward € 110.472.

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration” finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	5,883	5,787	4,741	4,968
Totale obbligazioni	5,883	5,787	4,741	4,968

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

Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

<sup>26</sup> Sommatoria delle voci dell’attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a) e 20-c).

### Posizioni in conflitto di interessi

Nel corso del 2023 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore, pertanto, al 31 dicembre 2023 non si rilevano situazioni di conflitti d'interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-21.040.809	24.415.795	3.374.986	45.456.604
<b>Totale</b>	<b>-21.040.809</b>	<b>24.415.795</b>	<b>3.374.986</b>	<b>45.456.604</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	45.456.604
<b>Totale</b>	<b>45.456.604</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 127.325, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria<sup>27</sup>

La voce, avente un importo complessivo di € 2.801.898 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	2.692.659
Crediti per operazioni da regolare	109.241
Crediti per penali CSDR da rimborsare	2

<sup>27</sup> Il totale della voce è in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto principalmente del minor impatto dei giri su cambi.

Descrizione	Importo
<b>Totale</b>	<b>2.801.902</b>

La voce “Crediti Previdenziali” per €2.692.659 si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno mentre la voce “Crediti per operazioni da regolare” si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 109.241.

### **Crediti per operazioni forward**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell’esercizio sulle posizioni forward per € 110.472.

## **40 – Attività della gestione amministrativa € 490.989**

### **a) Cassa e depositi bancari € 490.989**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell’importo complessivo pari a € 490.989.

## **50 – Crediti di Imposta € 414.365**

La voce rappresenta il credito per l’imposta sostitutiva maturata nel corso dell’esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

## **Passività**

## **10 – Passività della gestione previdenziale € 3.080.499**

### **a) Debiti della gestione previdenziale € 3.080.499**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	3.049.018
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	27.639
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3.842
<b>Totale</b>	<b>3.080.499</b>

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

**20 – Passività della gestione finanziaria** **€ 926.483**

**d) Altre passività della gestione finanziaria<sup>28</sup>** **€ 830.484**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	806.769
Debiti per commissione di gestione	13.397
Debiti per commissioni banca depositaria	10.318
<b>Totale</b>	<b>830.484</b>

La voce “Debiti per operazioni da regolare” si riferisce a debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 806.769.

**e) Debiti su operazioni forward/future** **€ 95.999**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

**50 – Debiti di Imposta** **€ -**

La voce rappresenta il debito per l’imposta sostitutiva maturata nel corso dell’esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **(€ 4.312.622)**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 11.647.998**

<sup>28</sup> Il totale della voce è in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto principalmente del minor impatto dei giri su cambi.

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.782.471
<i>Di cui</i>	
Azienda	1.305.645
Aderente	866.256
TFR	1.610.570
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b>	<b>279.129</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>7.586.398</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>11.647.998</b>

**b) Anticipazioni** (€ 393.098)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti** (€ 15.543.955)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	14.577.273
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	439.356
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	244.646
Trasferimento posizione individuale in uscita	153.326
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	129.354
<b>Totale</b>	<b>15.543.955</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € 0

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

**e) Erogazioni in forma di capitale** (€ 23.569)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**e) Altre entrate previdenziali** (€ 2)

Tale voce rappresenta l'ammontare relativo alla sistemazione di una posizione previdenziale liquidata.

### **30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 1.421.065**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	398.141	656.100
Titoli di debito quotati	-	-
Depositi bancari	10.314	898.941
Risultato della gestione dei cambi	-	-542.225
Altri costi	-	-212
Altri ricavi	-	6
<b>Totale</b>	<b>408.455</b>	<b>1.012.610</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

### **40 – Oneri di gestione** **(€ 45.750)**

#### **a) Società di gestione** **(€ 27.681)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

#### **b) Depositario** **(€ 18.069)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

### **60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 138 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

### **80 – Imposta sostitutiva** **(€ 195.940)**

La voce evidenzia il costo corrispondente al debito l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto MONEY MARKET

#### 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>29.643.532</b>	<b>25.525.812</b>
20-a) Depositi bancari	15.124	39.760
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	27.850.248	24.662.255
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.778.160	823.797
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>166.524</b>	<b>196.258</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	166.524	196.258
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>6.932</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>29.810.056</b>	<b>25.729.002</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.024.788</b>	<b>657.900</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.024.788	657.900
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>14.463</b>	<b>6.249</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.463	6.249
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>192.285</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.231.536</b>	<b>664.149</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>28.578.520</b>	<b>25.064.853</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 Conto Economico

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.712.916</b>	<b>1.977.705</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.052.145	9.020.791
10-b) Anticipazioni	-167.257	-342.694
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.161.170	-6.685.425
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.802	-14.967
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.026.224</b>	<b>-11.878</b>
30-a) Dividendi e interessi	5.049	14
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.021.175	-11.892
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-26.256</b>	<b>-23.828</b>
40-a) Societa' di gestione	-15.971	-14.427
40-b) Depositario	-10.285	-9.401
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>999.968</b>	<b>-35.706</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	83	84
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-83	-84
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>3.712.884</b>	<b>1.941.999</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-199.217</b>	<b>6.932</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.513.667</b>	<b>1.948.931</b>

### 3.4.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.664.655,193</b>		<b>25.064.853</b>
a) Quote emesse	658.062,851	10.052.145	
b) Quote annullate	-480.650,165	-7.339.229	
c) Variazione del valore quota		800.751	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			3.513.667
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.842.067,879</b>		<b>28.578.520</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 15,514.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 2.712.916, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 29.643.532**

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate alla Società Amundi SGR S.p.A., la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	27.897.118
<b>Totale</b>	<b>27.897.118</b>

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
<b>AMUNDI</b>	<b>27.897.118</b>
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	8.272
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	1.738.142
<b>20 – Investimenti in gestione</b>	<b>29.643.532</b>

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>27.897.118</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	166.524
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	1.738.142
Debiti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-192.285
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	6.191
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-1.024.788
<b>Totale</b>	<b>28.578.520</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 15.124, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR005000086 0	I.G - OICVM UE	27.850.248	100,00	93,43
Totale Portafoglio				27.850.248 <sup>29</sup>	100	93,43

<sup>29</sup> Voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-h).

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	27.850.248	27.850.248
Depositi bancari	15.124	-	15.124
<b>Totale</b>	<b>15.124</b>	<b>27.850.248</b>	<b>27.865.372<sup>30</sup></b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	27.850.248	15.124	27.865.372
<b>Totale</b>	<b>27.850.248</b>	<b>15.124</b>	<b>27.865.372</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

### Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni segnalate dal Gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del Gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

<sup>30</sup> Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a), 20-h

Comparto	Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
MONEY M.	20/02/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	6.071,188	EUR	99,65	605.000,00	NO	2
MONEY M.	07/03/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-952,787	EUR	99,71	-95.000,00	NO	2
MONEY M.	13/03/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-8.627,098	EUR	99,69	-860.000,00	NO	2
MONEY M.	03/04/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	3.504,521	EUR	99,87	350.000,00	NO	2
MONEY M.	19/04/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	16.002,608	EUR	99,98	1.599.999,96	NO	2
MONEY M.	11/05/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	3.594,034	EUR	100,17	360.000,01	NO	2
MONEY M.	16/05/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-6.787,606	EUR	100,18	-680.000,02	NO	2
MONEY M.	12/06/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.244,515	EUR	100,44	124.999,96	NO	2
MONEY M.	15/06/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-3.683,432	EUR	100,45	-370.000,01	NO	2
MONEY M.	02/08/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	7.423,369	EUR	101,03	750.000,04	NO	2
MONEY M.	14/08/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.522,475	EUR	101,15	-154.000,02	NO	2
MONEY M.	13/09/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	2.267,276	EUR	101,44	229.999,96	NO	2
MONEY M.	10/10/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	6.689,029	EUR	101,66	680.000,00	NO	2
MONEY M.	18/10/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-835,755	EUR	101,70	-85.000,04	NO	2
MONEY M.	09/11/2023	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.666,840	EUR	101,99	170.000,01	NO	2
MONEY M.	14/11/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-881,686	EUR	102,08	-90.000,04	NO	2
MONEY M.	18/12/2023	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-2.437,360	EUR	102,57	-250.000,02	NO	2

L'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2023 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	271.142	EUR	27.850.248	97,45
<b>Totale</b>				<b>27.850.248</b>	<b>97,45</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Quote di OICR	-4.870.000	2.584.000	-2.286.000	7.454.000
<b>Totale</b>	<b>-4.870.000</b>	<b>2.584.000</b>	<b>-2.286.000</b>	<b>7.454.000</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Quote di OICR	7.454.000

<b>Totale</b>	<b>7.454.000</b>
---------------	------------------

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 1.778.160 si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti Previdenziali	1.738.142
Crediti per commissioni di retrocessione	40.018
<b>Totale</b>	<b>1.778.160</b>

La voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 166.524

**a) Cassa e depositi bancari** € 166.524

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 166.524.

**50 – Crediti di imposta** € -

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 1.024.788

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.024.788

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	906.283
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	118.505
<b>Totale</b>	<b>1.024.788</b>

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 14.463

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 14.463

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	8.272
Debiti per commissioni banca depositaria	6.191
<b>Totale</b>	<b>14.463</b>

**50 – Debiti di imposta** € 192.285

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

### 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 2.712.916

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** € 10.052.145

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.423.385
<i>Di cui</i>	
Azienda	527.960
Aderente	239.858
TFR	655.570
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b>	<b>34.754</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>8.594.006</b>
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>-</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>10.052.145</b>

**b) Anticipazioni** (€ 167.257)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti****(€ 7.161.170)**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.944.716
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.930.656
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	151.124
Trasferimento posizione individuale in uscita	81.604
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	53.070
<b>Totale</b>	<b>7.161.170</b>

**e) Erogazione in forma capitale****(€ 10.802)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 1.026.224**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICVM	-	901.994
Depositi bancari	5.049	-
Commissioni di retrocessione	-	119.205
Altri costi	-	-24
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.049</b>	<b>1.021.175</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione****(€ 26.256)****a) Società di gestione****(€ 15.971)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

**b) Banca depositaria****(€ 10.285)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

### **60 – Saldo della gestione amministrativa**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 83, voce 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

### **80 – Imposta sostitutiva**

**(€ 199.217)**

La voce evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto UNICO

#### 3.5.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.463.927</b>	<b>2.336.425</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.368.996	2.265.847
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	94.931	70.578
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>226.044</b>	<b>96.463</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.689.971</b>	<b>2.432.888</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>221.896</b>	<b>178.546</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	221.896	178.546
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>240.512</b>	<b>156.360</b>
	40-a) TFR	13.881	10.693
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	226.631	145.667
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>462.408</b>	<b>334.906</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.227.563</b>	<b>2.097.982</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.228	17.985
	Contributi da ricevere	-2.228	-17.985
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	560.210	570.011
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-100.014	-106.157
60-c) Spese generali ed amministrative	-174.908	-133.808
60-d) Spese per il personale	-402.822	-337.560
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	117.534	7.514
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>129.581</b>	<b>96.463</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>129.581</b>	<b>96.463</b>

### 3.5.3 Nota Integrativa

#### 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto, non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

#### Attività

**40 – Attività della gestione amministrativa** **€ 2.463.927**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.368.996**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Disponibilità' liquide - Conto raccolta	1.184.530
Disponibilità' liquide - Conto spese	324.635
Disponibilità' liquide - Conto di transito	859.622
Disponibilità' liquide - Conto operativo Fondo	246
Denaro e altri valori in cassa	17
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-54
<b>Totale</b>	<b>2.368.996</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 94.931**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	84.814
Risconti Attivi	10.112
Credito verso Erario	5
<b>Totale</b>	<b>94.931</b>

La voce Altri Crediti fa riferimento al giroconto delle commissioni del Depositario.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2024 di costi addebitati nel 2023 e rinviati all'esercizio di competenza futura e risultano così composti:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	6.824
Contratto fornitura servizi	2.292
Altri costi del personale	590
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	175
Servizi vari	166
Spese varie	65
<b>Totale</b>	<b>10.112</b>

## 50 – Crediti di imposta

€ 226.044

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 221.896

#### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 221.896

*Il saldo della voce si compone:*

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	208.278
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Contributi da rimborsare	2.604
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	106
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1
<b>Totale</b>	<b>221.896</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 240.512

**a) TFR** € 13.881

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2023 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 226.631

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	69.146
Fornitori	59.572
Debiti verso Azienda	53.980
Personale conto retribuzione	12.480
Personale conto ferie	10.293
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.350
Personale conto 14 <sup>es</sup> ima	6.299
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.270
Altri debiti	1.810
Debiti verso Fondi Pensione	1.250
Debiti verso INAIL	162
Debiti verso Sindaci	19
<b>Totale</b>	<b>226.631</b>

### **Conti d'ordine**

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 2.228.

La voce è costituita dalle liste di contribuzione di competenza del 2023 ma pervenute a gennaio 2024.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto, non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** € -

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 560.210

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ 100.014)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio (Service amministrativo).

**c) Spese generali ed amministrative** (€ 174.908)

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

Descrizione	Importo
Spese consulenza	60.793
Sede - Altri oneri	50.746
Contributo annuale Covip	15.732
Contratto fornitura servizi	13.781
Compensi Società' di Revisione	13.580
Spese pubblicazione bando di gara	9.272
Bolli e Postali	3.259
Spese grafiche e tipografiche	1.259
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.165
Formazione	1.131
Premi Assicurativi	998
Spese varie	990
Spese di assistenza e manutenzione	581
Beni strumentali < 516,46 euro	369
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	289

Spese assembleari	276
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	152
Spese per organi sociali	124
Rimborsi spese altri sindaci	110
Spese hardware e software	95
Servizi vari	86
Spese legali e notarili	38
Spese per spedizioni e consegne	30
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	19
Rimborso spese delegati	17
Rimborsi spese altri consiglieri	16
<b>Totale</b>	<b>174.908</b>

**d) Spese per il personale****(€ 402.822)**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

Descrizione	Importo
Personale in distacco	200.298
Retribuzioni lorde	139.702
Contributi previdenziali dipendenti	40.766
Altri costi del personale	9.573
T.F.R.	8.738
Contributi assistenziali dipendenti	1.666
Contributi fondi pensione	1.546
INAIL	531
Arrotondamento attuale	21
Arrotondamento precedente	-19
<b>Totale</b>	<b>402.822</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 117.534**

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

**Proventi diversi**

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	112.497
Altri ricavi e proventi	5.642
Arrotondamenti attivi	3
<b>Totale</b>	<b>118.142</b>

### **Oneri diversi**

Descrizione	Importo
Oneri bancari	604
Altri costi e oneri	2
Arrotondamenti passivi	2
<b>Totale</b>	<b>608</b>

### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ 129.581**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

### 3.6.1 Conti d'ordine

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2023	31/12/2022
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.357.652	2.178.539
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-2.357.652	-2.178.539

### 3.6.2 Nota Integrativa

#### 3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine

Nel corso dell'anno 2023 sono state accese 3 nuove rendite per un totale di 193 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 5 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum, Cattolica, che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.848.473 euro lordi nel corso del 2023. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.357.652, come da prospetto sopra riportato.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".

**Informativa sulla sostenibilità -  
Allegato al Bilancio al 31.12.2023**



## FONDENEL

FONDO PENSIONE DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1622



06 830 526 18;

06 830 544 16;

06 832 222 72



fondenel@enel.com

fondenel@pec.it



www.fondenel.com

### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO MONEY MARKET

*(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 INFLATION LINKED

*(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 BOND

*(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 EQUITY

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) \_\_\_\_ % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_%

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Per il comparto Equity, Fondenel ha perseguito una politica d'investimento coerente con una classificazione Art. 8 del Reg. 2019/2088 (o "SFDR").

Fondenel, fino al 16.01.2024, ha affidato la gestione delle risorse del comparto a State Street Global Advisor Limited, intermediario professionale ("gestore") - individuato ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D.Lgs. 252/2005 art. 6) - stipulando con tale soggetto apposita convenzione di gestione. Nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti, il Gestore ha avuto l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento. Il rispetto di criteri ESG è stato garantito dall'adozione di un benchmark costruito secondo criteri di sostenibilità.

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

N/A

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

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

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

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

N/A

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

N/A

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

N/A

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



#### In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Pur nella consapevolezza della crescente importanza dei fattori ESG, Fondenel non ha preso in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; ciò in quanto, tenuto conto del contesto applicativo non ancora pienamente consolidato, permane l'oggettiva difficoltà di attuare efficaci modalità operative per esercitare un concreto indirizzo del Fondo in tal senso.



#### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario al 31 dicembre 2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT	Technology	4,38	United States of America
APPLE	Technology	4,32	United States of America
NVIDIA	Technology	2,64	United States of America
ALPHABET INC-CL A	Technology	1,85	United States of America
ALPHABET INC-CL C	Technology	1,61	United States of America
ELI LILLY	Health Care	1,12	United States of America
VISA CL - A	Industrials	0,91	United States of America
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0,85	United States of America
PROCTER & GAMBLE	Consumer Staples	0,79	United States of America
MASTERCARD CL - A	Industrials	0,77	United States of America
HOME DEPOT	Consumer Discretionary	0,76	United States of America
NOVO NORDISK	Health Care	0,74	Denmark
ASML	Industrials	0,71	Nederland

NESTLE	Consumer Staples	0,71	Switzerland
ADOBE	Technology	0,66	United States of America



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

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

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Gli asset del comparto sono stati tutti allocati secondo la metodologia dell'indice di riferimento.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

N/A



- **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

N/A

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

N/A

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

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**  
N/A
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**  
N/A

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**  
N/A
- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**  
N/A
- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**  
N/A

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

N/A

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**  
Si rimanda alla documentazione ufficiale dell'indice
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

che promuove.

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Il comparto ha l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Associati di  
FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 6 aprile 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate

sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

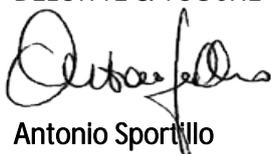
Gli Amministratori di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONDENEL – Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Antonio Sportillo**  
Socio

Roma, 15 aprile 2024

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO 2023  
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL**

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione Vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza;
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata condotta uniformandosi alle disposizioni di Legge e dello Statuto ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

***Attività di vigilanza***

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo, e sul suo concreto funzionamento.

In particolare:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- ha acquisito dal Direttore Generale del Fondo, durante periodiche riunioni, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione Deloitte & Touche SpA, durante specifiche riunioni, e non sono emersi dati ed informazioni



rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- ha incontrato il responsabile della Funzione del Risk Management più volte e da ultimo per la presentazione dell'aggiornamento del *Risk Assessment* dei rischi, che ha evidenziato l'adeguatezza del sistema di controllo e gestione dei rischi ritenendolo in grado di mitigare efficacemente i rischi inerenti in capo al fondo ed agli aderenti e beneficiari;
- ha incontrato i responsabili della Revisione Interna, del Conflitto di Interessi e dell'Area Finanza e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 15 novembre 2023, ha deliberato l'affidamento della funzione fondamentale della Revisione Interna alla società specializzata "Protection Trade Srl" e per essa, come titolare della funzione, al dott. Massimiliano Giacchè per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2026; Il Collegio, preliminarmente alla delibera, ha interloquuto con il Consiglio di Amministrazione prendendo atto delle motivazioni sottese alla decisione dando parere favorevole;
- ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 (*Compliance Officer*) del Fondo e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; si segnala che l'Organismo di Vigilanza ha verificato che il Fondo ha adottato un canale per le segnalazioni, ha predisposto tutti gli adempimenti richiesti dal D. Lgs. 24/2023 nei tempi previsti ed ha rilevato la necessità di procedere all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo del Fondo in relazione alla Legge 9 ottobre 2023, n. 137, effettuato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2024;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza (la COVIP), verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal Direttore Generale, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali, non rilevando



osservazioni particolari da riferire;

- ha vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni in potenziale conflitto d'interesse, in base alle previsioni del DM 166/2014 e del Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse del Fondo, non rilevando osservazioni particolari da riferire;

Nel corso delle attività del Collegio non sono emerse e non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti. In particolare, si informa che, nel corso del 2023, il Fondo non ha ricevuto alcun reclamo e che le comunicazioni alla COVIP relative al registro dei reclami sono state correttamente effettuate.

Non sono pervenute denunce al Collegio dei Sindaci da parte di Soci o di terzi.

Si segnala, come riportato nella Relazione sulla Gestione, che nel mese di febbraio 2024 è pervenuto ad amministratori, sindaci e responsabile della revisione interna in carica dal mese di settembre 2020 a gennaio 2023, nonché al Fondo per conoscenza, un Atto di contestazione di irregolarità introduttivo di procedura sanzionatoria da parte della Covip, in relazione al superamento del limite di investimento del 5% per singolo emittente (come previsto dal D.M. 166/2014) tra settembre 2020 e gennaio 2023 per gli emittenti Apple e Microsoft detenuti nel portafoglio del comparto Equity. Come riportato nella Relazione sulla Gestione, i superamenti si sono verificati non per delibera del Fondo, ma a seguito di errori nella prestazione del servizio previsto dalla convenzione con il Gestore State Street Global Services e del mancato funzionamento dei controlli in carico al gestore stesso e alla Banca BNP Paribas, la quale è responsabile in qualità di depositario del monitoraggio del rispetto dei limiti. Si precisa che il fondo è prontamente rientrato nei limiti di legge e ha introdotto nuovi controlli interni a cura della funzione finanza ed esterni affidati all'advisor finanziario Prometeia SpA. Fondenel ha presentato, con il supporto dello Studio Legale "Dentons", le proprie controdeduzioni alla Covip nel proprio interesse ed in quello di tutti i soggetti potenzialmente sanzionabili, riservandosi di intraprendere tutte le azioni necessarie, nei confronti del gestore e del depositario, al fine di ottenere il risarcimento di eventuali danni.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.



### ***Bilancio d'esercizio***

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, messo a disposizione il giorno 2 Aprile 2024, con rinuncia da parte del Collegio dei termini di Legge e di

Statuto (una rinuncia di 2 gg), che presenta un totale attività in fase di accumulo di € 492.371.713 ed una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di € 52.836.003.

In merito al bilancio si riferisce quanto segue:

- non essendo al Collegio demandata la revisione legale del bilancio, si è proceduto a vigilare sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge ed ai criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, non hanno derogato alle norme di Legge, secondo le previsioni dell'Art. 2423, comma 4, del codice civile, per quanto applicabili al bilancio del Fondo, nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni); il Collegio ha verificato la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo;
- il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge e dei criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) inerenti alla predisposizione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione 2023 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- per quanto riguarda i principali eventi verificatesi nel corso dell'esercizio 2023, si fa riferimento alla Relazione sulla Gestione degli Amministratori.

### **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche SpA., contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 15 aprile 2024, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 15 aprile 2024



**Il Collegio Sindacale**

**Per il Collegio sindacale - Il Presidente**

**Dott. Gustavo Troisi**



15/4/24