



**Fondo**  
**Pensione Complementare**  
dei Giornalisti italiani

# **Fascicolo Di Bilancio al 31 dicembre 2023**

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI ITALIANI**

**Iscritto all'albo Covip con il numero 1352**

**BILANCIO DI ESERCIZIO 2023**

**Approvato nella seduta consiliare del 30 aprile 2024**

**Via Nizza, 35, Roma 00198**

---

## **SOMMARIO**

ORGANI DEL FONDO:.....	5
RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2023 .....	6
L'assetto organizzativo del Fondo .....	6
Il dettaglio dell'organigramma, il funzionigramma e le esternalizzazioni affidate oltre ai gestori dei singoli comparti sono dettagliatamente descritti nel "Documento sul sistema di Governo" pubblicato sul sito del Fondo. ....	7
Andamento della gestione .....	7
La gestione finanziaria.....	9
Andamento dei mercati e risultati di gestione .....	10
Aderenti e andamento della popolazione .....	11
Analisi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico .....	12
Andamento della gestione finanziaria .....	12
Analisi dei costi .....	15
Prestazioni .....	15
Conclusioni .....	16
STATO PATRIMONIALE .....	19
CONTO ECONOMICO .....	20
NOTA INTEGRATIVA .....	21
INFORMAZIONI GENERALI .....	21
Premessa .....	21
Caratteristiche strutturali .....	22
Linee Di Indirizzo Della Gestione .....	22
Depositario.....	32
Erogazione delle prestazioni.....	32
Principi contabili e criteri di valutazione .....	33
Imposta sostitutiva.....	35

Criteri di riparto dei costi comuni.....	35
Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi .....	35
Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.....	35
Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce .....	36
Fase di accumulo.....	36
Fase di erogazione.....	36
Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali .....	36
Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo. .....	37
Comparabilità con esercizi precedenti.....	37
<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo .....</b>	<b>38</b>
Stato Patrimoniale.....	38
Conto economico.....	40
Dettaglio sul riparto delle poste comuni .....	41
ATTIVITÀ .....	41
PASSIVITÀ.....	43
CONTO ECONOMICO .....	44
<b>3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO —Comparto Garantito Cattolica.....</b>	<b>48</b>
3.1.1 Stato Patrimoniale.....	48
3.1.2 Conto Economico.....	50
3.1.3 – Nota Integrativa .....	51
3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	51
<b>3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine.....</b>	<b>58</b>
3.2.1 Stato Patrimoniale.....	58
3.2.2 Conto Economico.....	60
3.2.3 – Nota Integrativa .....	61
<b>3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine.....</b>	<b>71</b>
3.3.1 Stato Patrimoniale.....	71
3.3.2 Conto Economico.....	73
3.3.3 – Nota Integrativa .....	74

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Lungo Termine.....	94
3.4.1 Stato Patrimoniale.....	94
3.4.2 Conto Economico.....	96
3.4.3 — Nota Integrativa.....	97
INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ.....	113
Comparto Garantito.....	113
Comparti: Breve Termine, Medio Termine, Lungo Termine.....	115
RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023.....	117
Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio.....	117
Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art.2429, comma 2, c.c.....	121
B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.....	121
B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio.....	122
B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio.....	123

**ORGANI DEL FONDO:**

**Consiglio di amministrazione**

**Presidente**

Alessia MARANI

**Vicepresidente**

Sergio MOSCHETTI

**Consiglieri**

Roberto COVALLERO

Gianni DRAGONI

Marco MICOCCI

Fabio PENNINI

Edmondo RHO

Enrico ROMAGNOLI

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Vincenzo VARAGONA

Giuseppe ZAVATTA

**Collegio dei Sindaci**

**Presidente**

Goffredo HINNA DANESI

**Sindaci effettivi**

Giada MONETTI

Renato PEDULLA'

Andrea SBARDELLATI

**Direttore Generale**

Fabio PORCELLI

## RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2023

Quello che segue è il bilancio di esercizio 2023 del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani (di seguito “Fondo Giornalisti” o “Fondo”)

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di amministrazione del Fondo eletto nella sua attuale composizione nel mese di giugno 2022.

IL Fascicolo di Bilancio è costituito dalla presente relazione, dallo stato patrimoniale e dal conto economico e dalla nota integrativa che illustra nel dettaglio le singole voci del bilancio, la composizione patrimoniale, i rendimenti e i criteri di valutazione e l'andamento dei singoli comparti, dalla relazione del Collegio sindacale, dalla relazione legale dei conti e dall'Allegato “Informativa sulla sostenibilità”.

### *L'assetto organizzativo del Fondo*

L'assetto organizzativo del Fondo Giornalisti è composto dagli organi del Fondo (il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale), dalle funzioni fondamentali e dalla struttura amministrativa e dall'affidamento in esternalizzazione di alcune attività, funzioni e servizi.

Il Consiglio di Amministrazione è costituito da 2 componenti, 6 consiglieri eletti in rappresentanza degli aderenti e 6 consiglieri nominati in rappresentanza delle aziende. L'attuale CDA è in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2024.

In data 21 settembre 2023 i Sindaci Alessandro MELONCELLI e Gianpaolo Davide ROSSETTI hanno rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico ricoperto, dimissioni divenute effettive in data 5 ottobre 2023, quando il dott. Goffredo HINNA DANESI e la dott.ssa Giada MONETTI, supplenti designati hanno accettato l'incarico di componenti del Collegio sindacale.

La struttura amministrativa del Fondo è articolata in 3 diverse aree (ciclo attivo, ciclo passivo, areale legale e amministrazione) oltre la Direzione Generale.

Il Direttore Generale del Fondo è stato fino al 1° maggio 2023 il prof. Marco MICOCCHI, al quale è subentrato in data 2 maggio 2023 Fabio PORCELLI.

Le Funzioni Fondamentali sono state affidate in esternalizzazione in una logica di maggior tutela degli iscritti e in proporzione alle dimensioni complessive del Fondo.

La Funzione di Revisione Interna è stata svolta dalla società Bruni & Marino; la Funzione di Gestione dei Rischi è stata svolta dalla società Mangusta ltd.

La Funzione Finanza è stata affidata all'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" - INPGI.

Il dettaglio dell'organigramma, il funzionigramma e le esternalizzazioni affidate oltre ai gestori dei singoli comparti sono dettagliatamente descritti nel "Documento sul sistema di Governo" pubblicato sul sito del Fondo.

### **Andamento della gestione**

Il 2023, in continuità con quanto avvenuto nel 2022, è stato segnato dall'instabilità geopolitica e dal perdurare di alti livelli di inflazione a livello quasi globale che hanno determinato il rafforzamento di politiche restrittive da parte di quasi tutte le banche centrali dei Paesi occidentali. Ma nonostante le contingenze politiche ed economiche i mercati finanziari si sono mostrati resilienti e hanno registrato a chiusura di anno una tendenza complessivamente positiva rallentata dal nuovo shock geopolitico avviatosi con il conflitto in Medio Oriente.

La prospettiva di una recessione innescata dal brusco irrigidimento delle banche centrali si è concretizzata in alcuni Stati, come la Germania, ma non ha determinato ripercussioni negative sull'andamento dei mercati. L'anno è stato poi caratterizzato in primavera dal fallimento o dall'incorporazione di alcuni istituti bancari statunitensi ed europei arginati dagli interventi tempestivi delle banche centrali di riferimento o da parte di altri istituti di credito. La paura di un contagio nel settore bancario che ancora sconta il ricordo delle crisi precedenti ha prodotto un rallentamento della crescita o un andamento negativo nel primo trimestre per i titoli bancari o correlati.

La seconda parte del 2023 è stata, invece, segnata dalla particolare crescita del mercato azionario statunitense trainata dai titoli tecnologici e dalla esponenziale crescita dei titoli legati all'intelligenza artificiale.

L'inflazione, comunque si è mantenuta su livelli più alti di quelli previsti nei principali mercati occidentali, ma le politiche restrittive nell'ultimo quadrimestre dell'anno hanno avviato il processo di riduzione della stessa, seppure tali politiche delle banche centrali siano rimaste stringenti e non abbiano segnato alcuna riduzione dei tassi.

Nel complesso le modifiche operate dal Consiglio sull'allocazione tattica e strategica degli investimenti del Fondo hanno portato i risultati attesi.

Al 31 dicembre 2023, infatti, tutti i comparti del Fondo hanno registrato un andamento positivo

Il comparto “Breve Termine” ha realizzato un rendimento netto del 3,41%, il comparto “Medio Termine” ha realizzato un rendimento netto del 5,75%, il comparto “Lungo Termine” ha realizzato un rendimento netto del 7,06%.

Il 2023 nel complesso è stato un anno di rinnovamento per il Fondo Giornalisti, nel primo semestre, infatti, si è selezionata una risorsa che ricoprisse il ruolo di Direttore Generale a tempo pieno realizzando di conseguenza un riassetto organizzativo complessivo, articolando l’operatività del Fondo in aree e aggiornandone le procedure. Il secondo semestre dell’anno ha visto il Fondo impegnato nel cambio della sede legale che ha consentito oltre che un efficientamento della gestione anche un rinnovamento e un rafforzamento dei presidi di sicurezza informatica.

Inoltre, tra le operazioni svolte nel 2023, il Fondo ha provveduto anche all’affidamento dell’incarico di banca depositaria, il quale, a seguito di iter selettivo è stato confermato alla società BNP Paribas S.A..

Sempre nel secondo semestre del 2023 il Fondo ha provveduto a un aggiornamento e a una revisione complessiva dei principali regolamenti operativi e delle politiche di gestione, percorso che si è protratto anche nei primi mesi del 2024. Questo processo è stato svolto perseguendo una migliore strutturazione del Fondo nell’interesse degli iscritti e delle aziende.

Da maggio 2023 il Consiglio, con il supporto della Direzione Generale e della Funzione Finanza ha avviato una formazione ad hoc rivolta ai consiglieri e ai sindaci propedeutico all’implementazione nella gestione finanziaria di principi e obiettivi di sostenibilità. Questa formazione si è articolata in 5 lezioni e si è conclusa con la redazione di un progetto per il graduale inserimento di logiche ESG nella gestione finanziaria del Fondo.

Inoltre, a ottobre 2023 è stato avviato il processo di selezione per le Funzioni Fondamentali di Controllo Interno e Gestione dei Rischi oltre che della Funzione Finanza e di un Advisor Finanziario, procedura conclusasi nel mese di dicembre con la selezione di 4 società a cui a partire da gennaio 2024 sono stati affidati gli incarichi.

Infine, il Fondo ha confermato il proprio impegno nell’attività informativa e formativa inerente alla previdenza complementare organizzando eventi formativi in collaborazione con l’ordine dei giornalisti, le associazioni di stampa territoriali e articolazioni della FNSI e momenti di confronto con CDR e le redazioni. Al contempo, in collaborazione con la FIEG, si sono poste le basi per la realizzazione di workshop di

aggiornamento sulle procedure tecniche del Fondo con gli uffici del personale delle aziende.

### **La gestione finanziaria**

La gestione finanziaria del Fondo prevede i seguenti comparti: il comparto “garantito”, il comparto “Breve Termine”, il comparto “Medio Termine”, e il comparto “Lungo Termine”. Inoltre, il Fondo nel corso del 2021 ha attivato un piano Life-Cycle che prevede una graduale riduzione del rischio finanziario dell’investimento previdenziale, sulla base dell’anagrafica dell’aderente.

Il comparto “garantito”, riservato agli iscritti silenti e chiuso a nuove iscrizioni o trasferimenti di posizione, è gestito tramite una polizza vita di ramo V e prevede la garanzia del capitale; il comparto “Breve Termine” è caratterizzato da una componente azionaria dell’11% con una banda di oscillazione -5%/+3%; il comparto “Medio Termine” ha una composizione azionaria del 20% con una banda di oscillazione -8%/+5%, mentre il comparto “Lungo Termine” prevede un’esposizione azionaria del 44% con una banda di oscillazione -10%/+5% .

Nel mese di marzo del 2023 il CDA ha approvato le nuove Asset Allocation Strategiche dei comparti con una variazione della componente azionaria per alcuni comparti: per il comparto “Breve Termine” la componente azionaria passa al 12% con una banda di oscillazione -5%/+3%; per il comparto “Medio Termine” la componente azionaria passa al 27% con una banda di oscillazione -8%/+5%; per il comparto “Lungo Termine” la componente azionaria passa al 50% con una banda di oscillazione -10%/+5%.

Le caratteristiche, gli obiettivi di gestione e gli strumenti finanziari dei singoli comparti sono meglio evidenziati nel dettaglio nel Documento sulle Politiche di Investimento pubblicato sul sito del Fondo.

Le risorse finanziarie sono state affidate ai gestori prescelti, secondo le seguenti indicazioni:

Il comparto “Garantito” è stato affidato alla Società Cattolica Assicurazioni, che ha assicurato la garanzia del capitale versato.

Il comparto “Medio Termine” prevede che le risorse del comparto siano gestite tramite: un mandato attivo a budget di rischio VaR affidato alla Azimut Capital Management SGR; un mandato corporate affidato alla Società Credit Suisse (Italy) Spa; un mandato

governativo passivo affidato alla Società BlackRock Invest Mgt; un mandato azionario passivo affidato alla Eurizon Capital SGR Spa.

Il comparto “Lungo Termine” prevede che le risorse del comparto siano gestite tramite: un mandato azionario attivo a budget di rischio VaR affidato alla Società Pictet & Cie SA; un mandato obbligazionario passivo affidato alla Società Amundi SGR Spa.

Il comparto “Breve Termine”, in considerazione delle attuali dimensioni, è gestito in forma diretta attraverso idonei strumenti finanziari (fondi comuni di investimento, ETF, ecc.).

Il Fondo inoltre gestisce in forma diretta investimenti in Fondi di Investimento Alternativi (“FIA”) dedicati a Infrastrutture, Private Equity e Private Debt ripartiti tra i comparti. Alla fine del 2023 il Fondo detiene quote dei seguenti FIA: Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.; Clessidra Capital Partners 4 gestito da Clessidra Private Equity SGR S.p.A.; Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp gestito da Permira Credit.

La Banca Depositaria è BNP Paribas S.A..

Nel corso dell’anno, il controllo della gestione finanziaria è stato svolto dalla Funzione Finanza, affidata all’Inpgi nelle persone del dott. Filippo Manuelli e del dott. Valerio Aceti, e il controllo del rischio da Mangusta Risk il cui partner di riferimento è il dott. Davide Cipparrone.

L’erogazione delle rendite è affidata alla Cattolica la cui relativa convenzione scade il 31 dicembre 2024.

### **Andamento dei mercati e risultati di gestione**

Il 2023 è stato un anno caratterizzato da crescenti tensioni geopolitiche (con il conflitto tra Israele e Hamas che si è aggiunto a quello russo-ucraino) e dal persistente fenomeno inflattivo seppur attenuato dalle politiche restrittive realizzate dalle banche centrali sui tassi. Il Fondo Monetario Internazionale prevede che la crescita globale nel 2024 si assesterà al 3,1% in linea con il dato del 2023 (valori comunque inferiori alla media storica del 3,8%).

Il 2023 è stato un anno positivo per gli investitori sui mercati finanziari con guadagni significativi sia per le azioni che per le obbligazioni, grazie all’ambiente favorevole creato dalla normalizzazione di molti fattori che avevano creato incertezza nell’anno precedente. L’indice azionario mondiale (MSCI AC world) ha registrato un rendimento

(total return) pari al 22,8% in valuta locale. Per i mercati obbligazionari è stato un anno di ripresa grazie alla conclusione dei cicli di aumento dei tassi di riferimento messi in atto dalle Banche Centrali per fronteggiare gli alti livelli di inflazione che avevano spinto al rialzo i rendimenti dei titoli di Stato. I principali indici obbligazionari governativi e corporate, sia nei paesi sviluppati sia nei paesi emergenti, hanno recuperato (con guadagni compresi tra il +5% e il +14%) parte delle significative perdite registrate nell'anno precedente.

Analizzando nel dettaglio l'andamento annuale del Fondo, il comparto Medio Termine ha registrato una performance complessiva di +5,75% contro +6,14% del benchmark mentre il comparto Lungo Termine ha avuto una variazione di +7,06% a fronte di +8,17% del benchmark. Il comparto Garantito ha registrato un rendimento dello 0,80% inferiore al tasso di rivalutazione del TFR (1,94%), mentre il comparto Breve Termine, ha realizzato una variazione di +3,41% a fronte di +5,69% del benchmark.

### Aderenti e andamento della popolazione

A conclusione dell'esercizio 2023 gli iscritti al Fondo risultano complessivamente 10.396, in riduzione rispetto all'anno precedente (2022). Tendenza discendente che è in linea con l'andamento demografico della platea del Fondo, ma che pone un importante tema di corretta informativa ai possibili aderenti, in particolare ai più giovani.

L'età media degli Iscritti al FP è di 57,7 anni, dei Versanti è di 55 anni e la classe 50-60 anni è la più rilevante, in termini di: numero di iscritti, «versanti», patrimonio e flusso contributivo. Gli iscritti sono concentranti nelle classi di età 50-67,5 anni, con oltre il 70% delle posizioni, il 75% dei «versanti», l'84% del valore del patrimonio e dei contributi versati negli ultimi 12 mesi.

dati 31 dicembre 2023

dic-23	Iscritti				Posizione (ANDP)		
	Num.	in %	% M	% F	in EUR	in %	media in EUR
0-25	156	1,5%	51,3%	48,7%	281.135	0,0%	1.802
25-50	1.942	18,6%	53,3%	46,7%	74.858.447	10,3%	38.547
50-60	3.953	37,8%	56,7%	43,3%	309.268.379	42,5%	78.236
60-67,5	3.308	31,6%	65,1%	34,9%	303.656.985	41,7%	91.795
67,5+	1.103	10,5%	75,8%	24,2%	40.361.789	5,5%	36.593
Totale	10.462				728.426.735		

Analizzando la distribuzione degli iscritti in relazione alle scelte di investimento rileviamo al 31 dicembre 2023 che il Comparto «Medio Termine» è il più utilizzato, con oltre il 52,6% degli iscritti e il 56% del patrimonio. Il Comparto «Lungo Termine» è stato scelto dal 34% dei versanti e il 34% del patrimonio, mentre il 10% degli iscritti (15% del patrimonio) ha distribuito la posizione in più comparti (cd. split), l'approccio più frequente distingue il comparto di versamento del TFR da quello dei contributi.

In sintesi, si dimostra una parziale coerenza di distribuzione delle posizioni degli iscritti in relazione al profilo temporale con una prevalenza della popolazione più giovane nel Comparto «Lungo Termine», dopo i 50 anni nel Comparto «Medio termine»; il Comparto «Breve Termine» è investito quasi esclusivamente oltre i 60 anni.

dic-23	Garantito				Breve Termine				Medio Termine				Lungo Termine			
	Posizioni	Versanti	Posiz. in EUR	Contrib.2023	Posizioni	Versanti	Posiz. in EUR	Contrib. 2023	Posizioni	Versanti	Posiz. in EUR	Contrib. 2023	Posizioni	Versanti	Posiz. in EUR	Contrib. 2023
0-25	8	7	11.277	8.685	4	2	312	65	42	19	79.744	15.946	108	73	189.802	81.569
25-50	503	354	12.682.717	1.409.373	22	22	96.114	29.639	815	653	32.906.928	3.164.666	720	614	29.172.688	2.901.294
50-60	454	325	23.263.627	1.613.600	16	14	579.739	34.073	2.423	1.741	163.578.598	11.092.452	1.390	1.136	121.846.415	7.552.035
60-67,5	274	202	20.265.314	1.142.994	151	69	12.358.873	556.219	2.415	1.372	183.789.558	9.930.804	886	607	87.243.240	4.618.936
67,5+	75	7	3.002.907	32.224	7	5	891.171	43.007	930	45	26.955.553	305.769	117	19	9.512.157	163.514
Totale	1.314	895	59.225.842	4.206.875	200	112	13.926.209	663.004	6.625	3.830	407.310.381	24.509.637	3.221	2.449	247.964.302	15.317.348
in % del FP	11,6%	12,3%	8,1%	9,4%	1,8%	1,5%	1,9%	1,5%	58,3%	52,6%	55,9%	54,8%	28,4%	33,6%	34,0%	34,3%

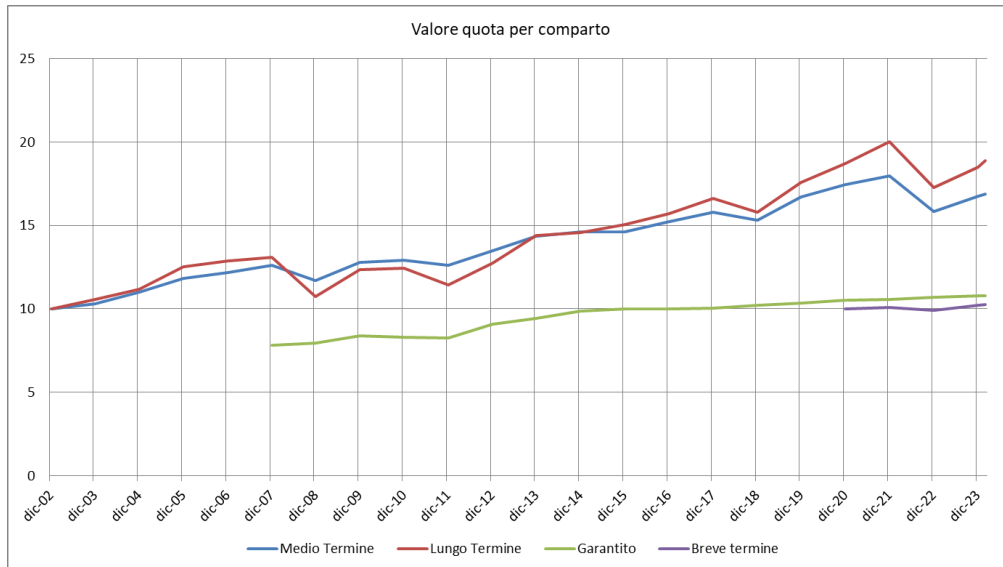
La nota integrativa suddivide e esamina separatamente entrate, uscite, rendimenti e costi di ciascuno dei tre comparti dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023. Si rimanda, pertanto, alla nota integrativa l'approfondimento delle singole gestioni di comparto; si ritiene opportuno, in questa sede, procedere a una riaggregazione complessiva dei dati, che possa fornire una visione di insieme dell'andamento del Fondo e possa, comunque, rendere comparabile l'esercizio 2023 con i dati aggregati dei precedenti esercizi finanziari.

### Analisi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

A seguito del flusso contributivo e dei rendimenti degli investimenti, l'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2023 è di € 728.545.388 in netto aumento rispetto al 2022 (€ 681.652.072) un incremento di circa 55,8 milioni di euro.

### Andamento della gestione finanziaria

Il grafico sottostante mostra la dinamica del valore delle quote dei comparti del Fondo nel tempo. Il primo grafico evidenzia i valori quota grezzi.



Di seguito si riporta il rendimento anno per anno dei comparti (per il 2024 fino al 29/02) e la performance cumulata e annualizzata su diversi orizzonti temporali fino al 29/02/2024:

ANNO	Medio Termine	Lungo Termine	Garantito	Breve Termine
	Rend.	Rend.	Rend.	Rend.
2003	2,98%	5,46%		
2004	6,86%	6,06%		
2005	7,38%	12,01%		
2006	3,06%	2,57%		
2007	3,44%	1,91%		
2008	-7,25%	-18,02%	1,46%	
2009	9,46%	14,85%	5,60%	
2010	0,82%	0,75%	-0,67%	
2011	-2,36%	-7,82%	-0,78%	
2012	6,99%	11,34%	10,15%	
2013	6,64%	12,89%	3,81%	
2014	1,78%	1,30%	4,36%	
2015	-0,03%	3,24%	1,71%	
2016	4,28%	4,39%	0,02%	



2017	3,46%	5,79%	0,13%	
2018	-2,82%	-4,93%	1,78%	
2019	9,07%	11,30%	1,50%	
2020	4,39%	6,31%	1,53%	
2021	2,92%	6,97%	0,49%	0,80%
2022	-11,76%	-13,72%	1,02%	-1,95%
2023	5,75%	7,06%	0,80%	3,41%
2024 (29/02)	0,66%	2,11%	0,14%	0,42%

Dopo il cambiamento di Asset Allocation deciso dal Consiglio di Amministrazione del Fondo con effetti tra febbraio e marzo 2015, i gestori del comparti medio termine e lungo termine, diversamente da come avveniva in passato, non gestiscono più mandati identici (e quindi confrontabili) ma mandati passivi specialistici (azionario oppure obbligazionario) affiancati a un mandato attivo a “budget di rischio VaR”; per questa ragione i rendimenti dei gestori realizzati nel corso del 2023 di seguito illustrati sono parte del risultato complessivo e non si prestano a una valutazione comparativa tra gestori.

<b>RENDIMENTO PER COMPARTO</b>	
<b>Comparto Garantito</b>	
(Generali Italia S.p.A.)	0,80% (netto)
<b>Comparto Medio Termine</b>	
Azimut <i>(mandato attivo a budget a rischio VAR)</i>	14,43% (lordo)
Credit Suisse <i>(mandato corporate passivo)</i>	6,88% (lordo)
BlackRock <i>(mandato governativo passivo)</i>	4,97% (lordo)
Eurizon Capital SGR <i>(mandato azionario passivo)</i>	16,28% (lordo)

Comparto Lungo Termine	
Pictet ( <i>mandato azionario attivo a budget a rischio VAR</i> )	14,67% (lordo)
Amundi SGR ( <i>mandato obbligazionario passivo</i> )	5,53% (lordo)

### Analisi dei costi

I costi per la gestione complessiva del Fondo possono suddividersi in due voci:

- a) oneri della gestione finanziaria;
- b) gestione amministrativa.

Anche per queste voci la nota integrativa chiarisce i criteri e le quantità in base ai quali i costi complessivi sono stati ripartiti nella gestione dei singoli comparti.

- a) L'onere complessivo per la gestione finanziaria, ivi compresi gli importi dovuti alla banca depositaria, è stato pari a € 869.143 in diminuzione rispetto al 2022 (€ 910.044) tendenza confermata rispetto ai precedenti esercizi. Riduzione determinata dall'avvio della nuova convenzione che la banca depositaria e da una diminuzione dei costi relativi ai gestori.
- b) L'onere per la gestione amministrativa, comprensiva dei costi per il personale e per il service amministrativo è stato pari a € 996.594, in aumento rispetto all'esercizio 2022 (€ 887.284). Incremento determinato dall'aumento del costo del service, legato agli andamenti inflattivi e per l'incremento dei costi legati al personale dipendente, dovuti all'assunzione del direttore generale a tempo pieno e all'internalizzazione di due risorse precedentemente in distacco presso il Fondo.

### Prestazioni

Nel corso del 2023 le anticipazioni erogate sono state pari a 405, per un importo complessivo di € 10.951.039. Dal confronto con i precedenti esercizi non risultano

tendenze particolari o significative; infatti, l'andamento del totale delle anticipazioni richieste è stato altalenante e apparentemente decretato da eventi esogeni.

ANTICIPAZIONI 2023			
Nuovo Iscritto	Altra anticipazione	208	-3.344.316,12
	Prima casa anticipazione	40	-2.744.664,86
	Ristrutturazione casa anticipazione	12	-535.304,10
	Spese mediche anticipazione	3	-26.270,61
<b>Nuovo Iscritto Totale</b>		<b>263</b>	<b>-6.650.556</b>
Vecchio Iscritto	Altra anticipazione	119	-2.437.307,19
	Prima casa anticipazione	14	-1.510.612,01
	Ristrutturazione casa anticipazione	7	-338.538,83
	Spese mediche anticipazione	2	-14.025,47
<b>Vecchio Iscritto Totale</b>		<b>142</b>	<b>-4.300.484</b>
<b><u>2023 Totale</u></b>		<b><u>405</u></b>	<b><u>-10.951.039</u></b>

I trasferimenti ad altri fondi sono stati 27 in linea con gli anni passati; parte dei trasferimenti sono indirizzati verso altri fondi pensione negoziali e si legano a cambi di attività lavorativa da parte degli iscritti, mentre 23 di questi sono stati verso fondi aperti o PIP.

## Conclusioni

Il 2023 ha rappresentato un anno di rilancio per il Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani, sia dal punto di vista finanziario dopo il complicato 2022, sia da un punto di vista organizzativo nell'offerta del servizio agli iscritti.

Nel corso del 2023 si sono gettate le basi operative, regolamentari e procedurali per dare nuovo impulso al Fondo, il rafforzamento della struttura è stato il passo propedeutico al necessario aggiornamento e revisione di tutte le procedure del Fondo.

Il lavoro Consiliare e delle Commissioni è stato particolarmente intenso procedendo parallelamente su più fronti. Oltre alla volontà, come detto, di strutturare la parte operativa, il Fondo ha inteso modificare i profili di governance per interventi e progetti di lungo e medio periodo.

Per quanto riguarda la gestione finanziaria il Fondo ha avviato una revisione complessiva del fabbisogno previdenziale al fine di verificare i possibili interventi migliorativi da operare sulla allocazione degli investimenti e la gestione dei comparti. Queste analisi sono state la base di un ridisegno approvato del Fondo nel mese di febbraio 2024 al quale è seguito l'avvio dell'iter selettivo di soggetti a cui affidare i mandati di gestione. In un'ottica di sempre maggiore diversificazione temporale e di strumenti il Fondo nel mese di dicembre 2023 ha avviato la selezione di uno strumento di private equity globale. Il Consiglio ha poi ritenuto non più prorogabile l'avvio dell'iter che porterà a importare nell'ambito della propria gestione principi e obiettivi di sostenibilità entro il 2026. Riteniamo che i fondi pensione in quanto investitori istituzionali con finalità sociale debbano farsi portatori di politiche virtuose supportando gli investimenti più sostenibili sotto il profilo della governance, del rispetto dell'ambiente e degli aspetti sociali legati alle attività correlate. Un tema difficile e delicato che pone in relazione le logiche di maggior profitto con quelle di miglior profitto. Per questo il processo disegnato prevede un approccio prudente e graduale che parte dall'analisi e dalla rendicontazione dei rischi ESG, per poi procedere alla scelta degli investimenti secondo criteri di esclusione fino ad arrivare alla definizione di obiettivi di sostenibilità propri del Fondo da perseguire tramite la gestione finanziaria. Prudenza ma determinazione nel procedere spediti lungo il percorso disegnato, consultando le fonti istitutive, gli iscritti e le aziende.

Il Consiglio ha, inoltre, deciso di valutare la possibilità tecnico normativa, oltre che le operatività e gli adempimenti necessari per procedere all'erogazione diretta delle rendite previdenziali, prima con la consulenza di uno studio legale per approfondire la componente normativa, poi con l'avvio di una selezione per un consulente attuariale per predisporre un progetto che porti il Fondo nel prossimo futuro a poter internalizzare anche la fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche.

Il nuovo corso del Fondo Giornalisti è segnato anche da una nuova immagine e da una campagna comunicativa che nel corso del 2023 è stata progettata partendo dallo studio delle realtà simili alla nostra, degli enti di settore e dalle migliori pratiche di comunicazione istituzionale relative al difficile tema della previdenza complementare. Il Fondo nei primi mesi del 2024 si doterà di una nuova veste grafica e iconica, segno del cambiamento e del nuovo approccio più contemporaneo. Revisione dell'identità visiva che accompagnerà l'obiettivo formativo del Fondo. Il Consiglio ritiene, infatti, che

una delle importanti missioni del Fondo sia quella di fare formazione e informazione sul tema della previdenza complementare rispetto alla propria platea di riferimento. Un tema complesso che troppo spesso risulta fumoso o poco intellegibile per i non addetti ai lavori. Per questo si è deciso di avviare più corsi di formazione possibili volti offrire ai partecipanti i mezzi conoscitivi necessari per valutare la propria possibile futura “vita previdenziale” e conoscere gli strumenti di previdenza complementare oggi esistenti. Si stanno rafforzando, poi, la comunicazione online e tradizionale, che verranno implementate tramite un piano editoriale e un piano pluriennale della comunicazione.

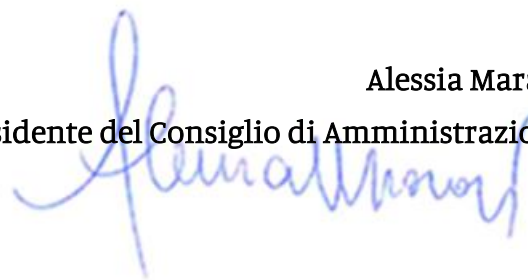
Infine, i positivi risultati finanziari raggiunti nel 2023 confermano la bontà della scelta di aderire a un Fondo pensione, soprattutto se si è più giovani. Opportunità che abbiamo riservato anche ai familiari a carico dei giornalisti iscritti, come ad esempio un figlio, per il quale il Fondo potrebbe costituire una fonte di futuro risparmio in una logica che massimizza le opportunità del lungo periodo.

Il Fondo Giornalisti si rinnova per offrire migliori servizi, sempre al passo con i tempi, agli iscritti e ai potenziali tali.

Offrire una pensione integrativa, nel rispetto di più alti principi di sostenibilità, ponendosi per primi come portatori di queste buone pratiche e per la diffusione di una sana e forte cultura previdenziale sono gli obiettivi e la missione per i quali il Consiglio ha lavorato nel 2023. Per fare questo è stato imprescindibile rafforzare i presidi di trasparenza a tutela degli iscritti rivedendo tutta la regolamentazione e le politiche gestionali e operative.

**Alessia Marani**

**La Presidente del Consiglio di Amministrazione**



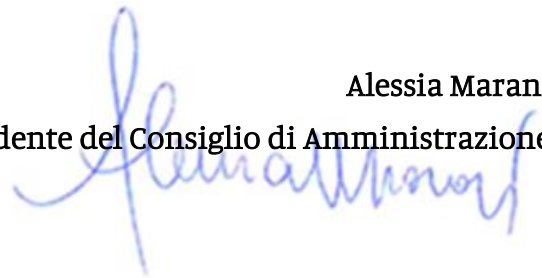
**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	62.855.712	38.549.625
<b>20</b> Investimenti in gestione	688.241.768	683.968.855
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa	10.868.161	10.262.166
<b>50</b> Crediti di imposta	9.914.934	18.821.173
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>771.880.575</b>	<b>751.601.819</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	10.870.444	8.388.775
<b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria	31.553.598	60.836.779
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa	750.804	616.751
<b>50</b> Debiti di imposta	160.341	107.442
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.335.187</b>	<b>69.949.747</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	728.545.388	681.652.072
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	31.991.733	33.485.863
Contributi da ricevere	-31.991.733	-33.485.863
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	36.586	32.771
Ristori da ricevere	-36.586	-32.771
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	4.901	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-4.901	-
Valute da regolare	-236.530.509	-248.452.320
Controparte per valute da regolare	236.530.509	248.452.320

Alessia Marani

La Presidente del Consiglio di Amministrazione



## CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	7.562.696	8.168.493
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta	-912.331	272.856
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.067.826	-105.412.598
<b>40</b> Oneri di gestione	-869.143	-910.044
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	49.286.352	-106.049.786
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-996.594	-887.284
<b>70</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	55.852.454	-98.768.577
<b>80</b> Imposta sostitutiva	-8.959.138	18.713.731
<b>100</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	46.893.316	-80.054.846

Alessia Marani  
La Presidente del Consiglio di Amministrazione

## NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI GENERALI

#### Premessa

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Garantito — comparto chiuso a nuove iscrizioni tramite switch
- Comparto Breve Termine
- Comparto Medio Termine
- Comparto Lungo Termine

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito. In caso di richiesta RITA e salvo diversa volontà dell'iscritto da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento confluirà nel comparto Breve Termine. L'adesione esplicita al Fondo Giornalisti comporta l'iniziale conferimento dei contributi al comparto Breve Termine, se non diversamente indicato.

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2023, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

### **Caratteristiche strutturali**

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscano un compenso annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

È facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

### **Linee Di Indirizzo Della Gestione**

Il FONDO propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

#### **COMPARTO GARANTITO**

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RISPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

l'Asset Allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti.

La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Per la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

i principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "R.I.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono permessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei.

**COMPARTO BREVE TERMINE**

Il comparto ha iniziato la raccolta delle adesioni con il periodo di sottoscrizione del mese di luglio 2020 ed ha avviato la sua operatività nel mese di settembre 2020; la gestione sarà demandata a intermediari professionisti al raggiungimento di masse adeguate alla creazione di mandati in gestione; temporaneamente gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari scelti direttamente dal Fondo dopo apposita selezione.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio bassa.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 14,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

l'Asset Allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 1 e 2 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

BENCHMARK	PESO
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	2,00%
JPM EMU GBI 1-3 anni	16,80%
BarCap Euro Corporate 1-3 anni	7,20%
JPM EMU GBI	24,20%
BarCap Inflation linked	19,80%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Euro Hedge	19,00%
MSCI World TR Index in Euro	23,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	8,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	3,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati** compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean

Corporate e BarCap US Corporate;

- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

#### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

STRUMENTO	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		5,0%	
Obbligazioni Governative	53,0%	58,0%	63,0%
Obbligazioni Corporate	21,0%	26,0%	31,0%
Azionario	6,0%	11,0%	14,0%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**  
non superiore all'unità.

#### **COMPARTO MEDIO TERMINE**

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2023 la linea è gestita in misura pari al 13,24% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 47,78% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 27,07% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 11,91% da Eurizon Capital SGR.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 25,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

l'Asset Allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

BENCHMARK	PESO
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	4,00%
JPM EMU GBI	22,00%
BarCap Inflation linked	6,60%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	15,40%
JPM EMBI+ Euro Hedge	4,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	13,20%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	8,80%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	1,30%

MSCI Europe TR Index in Euro	4,55%
MSCI Nord America TR Index in Euro	5,20%
MSCI Pacific TR Index in Euro	1,95%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	3,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

STRUMENTO	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		4,0%	28,0%
Obbligazioni governative	43,0%	48,0%	
Obbligazioni Corporate	23,0%	28,0%	33,0%
Azionario	12,0%	20,0%	25,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

### **COMPARTO LUNGO TERMINE**

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.lgs. 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2023 la linea è gestita in misura pari al 49,79% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 50,21% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

- a) OBIETTIVO DI GESTIONE:  
perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.  
Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 49,0%.
- b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':  
l'Asset Allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

BENCHMARK	PESO
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	1,00%
JPM EMU GBI	16,80%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	11,20%
JPM EMBI+ Euro Hedge	5,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	9,60%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	6,40%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	3,50%
MSCI Europe TR Index in Euro	12,25%
MSCI Nord America TR Index in Euro	14,00%
MSCI Pacific TR Index in Euro	5,25%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	5,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito** emessi da Stati compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente comprese nei successivi 45

giorni, negli indici JPM EMBI;

- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

#### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

STRUMENTO	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		1,0%	
Obbligazioni governative	28,0%	33,0%	
Obbligazioni Corporate	17,0%	22,0%	27,0%
Azionario	34,0%	44,0%	49,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

### **Indicazioni comuni a tutti i Comparti:**

(\*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano — direttamente o indirettamente — sul comparto del Fondo.

(\*\*) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati sopra citati, in attesa della prima quotazione.

### **Depositario**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso il "Depositario", BNP Paribas SA — Succursale Italia.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

## Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

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 abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward (derivati) 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 della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

I ratei e 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 valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

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

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione, pertanto, non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

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

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto 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.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui

Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea. I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.467 unità.

#### **Fase di accumulo**

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	10.396	10.467

#### **Comparto Garantito Cattolica**

- Lavoratori attivi: 208

#### **Comparto Breve Termine**

- Lavoratori attivi: 1.378

#### **Comparto Medio Termine**

- Lavoratori attivi: 6.702

#### **Comparto Lungo Termine**

- Lavoratori attivi: 3.211

#### **Fase di erogazione**

- Pensionati: 905

Nota: La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione

dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2023 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	56.100	48.700
SINDACI	40.235	40.500

### Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2023 risultano 4 dipendenti in forza.

### Comparabilità con esercizi precedenti

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

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2023, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata effettuata una differente classificazione di alcune voci negli schemi di bilancio; in particolare le seguenti voci sono state modificate come segue:

Le poste di bilancio "Riserva contributi 1987" e "Riserva da versamenti", inserite nell'anno 2022 e negli anni precedenti alla voce "100 Attivo netto destinato alle prestazioni" dello Stato Patrimoniale e rappresentate fuori dai comparti, sono state riclassificate nel 2023 al punto 10-a) "Debiti della gestione previdenziale" del passivo. Le stesse poste sono state rinominate "Contributi 1987" e "Contributi versamenti anni novanta" e suddivise in base alle percentuali di riparto all'interno dei comparti, in quanto rappresentano di fatto un ammontare di versamenti da riconciliare e non una voce di patrimonio netto. Ciò ha comportato l'inserimento della voce "10-h) Altre uscite previdenziali" nelle tabelle di bilancio del conto economico complessivo, per un importo pari alle stesse poste riclassificate, al fine di mantenere inalterata la variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni dello Stato Patrimoniale con la variazione del Conto Economico.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Complessivo

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>62.855.712</b>	<b>38.549.625</b>
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	39.991.889	27.094.869
10-d) Depositi bancari	13.466.778	2.502.151
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	9.397.045	8.952.605
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>688.241.768</b>	<b>683.968.855</b>
20-a) Depositi bancari	21.814.303	19.774.930
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	232.375.837	216.441.760
20-d) Titoli di debito quotati	129.196.226	121.682.619
20-e) Titoli di capitale quotati	70.844.009	70.068.887
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	139.158.805	129.371.517
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.168.645	2.868.704
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	29.393.587	59.626.163
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	59.247.346	57.057.899
20-p) Crediti per operazioni forward	2.774.441	6.810.134
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	268.569	266.242
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>10.868.161</b>	<b>10.262.166</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	9.973.587	8.100.353
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.764	3.523
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	892.810	2.158.290
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>9.914.934</b>	<b>18.821.173</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>771.880.575</b>	<b>751.601.819</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>10.870.444</b>	<b>8.388.775</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.870.444	8.388.775
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>31.553.598</b>	<b>60.836.779</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	2.518
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	30.629.095	59.808.544
20-e) Debiti per operazioni forward	924.503	1.025.717
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>750.804</b>	<b>616.751</b>
40-a) TFR	64.774	1.873
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	686.030	614.878
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>160.341</b>	<b>107.442</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.335.187</b>	<b>69.949.747</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>728.545.388</b>	<b>681.652.072</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	31.991.733	33.485.863
Contributi da ricevere	-31.991.733	-33.485.863
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	36.586	32.771
Ristori da ricevere	-36.586	-32.771
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	4.901	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-4.901	-
Valute da regolare	-236.530.509	-248.452.320
Controparte per valute da regolare	236.530.509	248.452.320

## Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.562.696</b>	<b>8.168.493</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	54.014.735	55.013.444
10-b) Anticipazioni	-10.951.040	-12.646.133
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.383.469	-26.099.796
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.499.286	-1.683.849
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.801.090	-7.163.982
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.930.935	-
10-i) Altre entrate previdenziali	113.781	748.809
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-912.331</b>	<b>272.856</b>
20-a) Dividendi	1.037.819	134.091
20-b) Utili e perdite da realizzo	-72	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-1.950.078	138.765
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>51.067.826</b>	<b>-105.412.598</b>
30-a) Dividendi e interessi	9.736.589	9.801.991
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	41.331.237	-115.214.589
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>-869.143</b>	<b>-910.044</b>
40-a) Società di gestione	-721.091	-751.759
40-b) Depositario	-148.052	-158.285
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>49.286.352</b>	<b>-106.049.786</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-996.594</b>	<b>-887.284</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.136	2.928
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-157.895	-133.649
60-c) Spese generali ed amministrative	-599.347	-663.209
60-d) Spese per il personale	-292.897	-143.212
60-e) Ammortamenti	-1.759	-1.759
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	50.168	51.617
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>55.852.454</b>	<b>-98.768.577</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.959.138</b>	<b>18.713.731</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>46.893.316</b>	<b>-80.054.846</b>

### Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

COMPARTO	% DI RIPARTO
GARANTITO	8,29%
BREVE TERMINE	1,97%
MEDIO TERMINE	55,83%
LUNGO TERMINE	33,91%
Totale	100,00%

### ATTIVITÀ

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

€ 10.868.161

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parti di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 9.973.587 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas SA – Succursale Italia suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	9.204.209
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>9.204.209</b>
BNP PARIBAS	000800868801	732.963
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	2.962
<b>Totale c/c spese amministrative</b>		<b>735.925</b>

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 33.059, la consistenza di cassa per € 383, valori bollati per € 11.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta a 1.764 è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Totale
<b>Valore residuo al 31/12/2022</b>	<b>3.523</b>	<b>3.523</b>
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-	-1
Ammortamento 2023	-1.759	-1.759
Dismissioni	-	-
<b>Valore residuo al 31/12/2023</b>	<b>1.764</b>	<b>1.763</b>

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta a 892.810 e comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	820.938
Risconti Attivi	28.809
Crediti verso aziende - Contribuzioni	14.354
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	13.426
Altri Crediti	11.197
Crediti verso Erario	3.422
Anticipo a Fornitori	664

<b>Totale</b>	<b>892.810</b>
---------------	----------------

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2024 ma già sostenuti nel 2023 per spese sostenute principalmente per assicurazioni e quota Mefop.

### PASSIVITÀ

40 – Passività della gestione amministrativa	€ 750.805
a) TFR	€ 64.774
b) Altre passività della gestione amministrativa	€ 686.030

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	497.331
Fatture da ricevere	69.607
Altri debiti	32.981
Fornitori	31.449
Personale conto ferie	13.093
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	13.032
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	8.741
Debiti verso Fondi Pensione	7.547
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.213
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.085
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.224
Debiti verso Amministratori	1.043
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	991
Debiti verso fondo assistenza sanitaria	693
<b>Totale</b>	<b>686.030</b>

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi), verso INPGI (funzione Finanza) e verso Mangusta Risk Limited.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo e verso La Forneria Catering Sas.

### CONTO ECONOMICO

<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>€ -996.594</b>
---	-------------------

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 5.136) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali e per cambio comparto, ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Garantito Cattolica	400
Comparto Breve Termine	281
Comparto Medio Termine	2.751
Comparto Lungo Termine	1.704
<b>Totale</b>	<b>5.136</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -157.895) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -599.347) include i seguenti costi:

Funzione di gestione del rischio	-100.040
Costi godimento beni terzi - affitto	-53.234
Spese per funzione finanza	-48.800
Convenzione FONDO-FNSI	-45.995
Compensi altri sindaci	-33.952
Controllo interno	-30.000
Spese hardware e software	-27.823
Spese legali e notarili	-26.712
Gettoni presenza altri consiglieri	-23.302

Contributo annuale Covip	-22.891
Spese consulenza	-21.472
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-17.000
Compensi Vicepresidente Consiglio di Amministrazione	-16.000
Assicurazioni	-15.275
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-14.779
Contratto fornitura servizi	-13.780
Spese sito internet	-12.984
Bolli e Postali	-10.235
Rimborsi spese altri consiglieri	-10.022
Spese per gestione dei locali	-9.478
Contributo INPS amministratori	-7.443
Spese di assistenza e manutenzione	-5.597
Spese per organi sociali	-5.267
Spese telefoniche	-4.180
Vidimazioni e certificazioni	-3.848
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-3.838
Spese per stampa ed invio certificati	-2.631
Quota associazioni di categoria	-2.500
Servizi vari	-2.250
Viaggi e trasferte	-1.341
Rimborsi spese altri sindaci	-1.242
Spese grafiche e tipografiche	-1.197
Corsi, incontri di formazione	-1.025
Spese varie	-956
Spese di rappresentanza	-765
Spese promozionali	-543
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-486
Prestazioni professionali	-180
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-159
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-86
Spese per spedizioni e consegne	-39
<b>Totale</b>	<b>-599.347</b>

La voce d) **Spese per il personale** (€ -292.897) è così composta:

Retribuzioni lorde	-118.802
Retribuzioni Direttore	-93.450
Contributi previdenziali dipendenti	-43.288
T.F.R.	-11.726
Contributi fondi pensione	-5.627
Buoni pasto a personale dipendente	-5.281
Rimborsi spese trasferte Direttore	-3.859
Altri costi del personale	-3.526
Contributi fondo sanitario dipendenti	-3.465
Contributi previdenziali dirigenti	-2.725
Rimborsi spese dipendenti	-1.000
INAIL	-148
Arrotondamento attuale	-48
Arrotondamento precedente	48
<b>Totale</b>	<b>-292.897</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.759) è così composta:

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	1.759
<b>Totale</b>	<b>1.759</b>

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 57.766) è così composta:

Interessi attivi conto spese	33.002
Sopravvenienze attive	18.469
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	6.226
Arrotondamento Attivo Contributi	68
Arrotondamenti attivi	1
<b>Totale</b>	<b>57.766</b>

Oneri (€ -7.598):

Sopravvenienze passive	-6.951
Oneri bancari	-457
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-159
Arrotondamento Passivo Contributi	-31
<b>Totale</b>	<b>-7.598</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2023 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2023 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

### 3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica

#### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>59.247.346</b>	<b>57.057.899</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	59.247.346	57.057.899
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>1.489.691</b>	<b>912.343</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	663.762	-1.179.883
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	146	288
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	825.783	2.091.938
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>60.737.037</b>	<b>57.970.242</b>

### 3.1.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>973.864</b>	<b>579.462</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	973.864	579.462
<b>20 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 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>428.091</b>	<b>225.439</b>
40-a) TFR	5.370	153
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	422.721	225.286
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>87.736</b>	<b>107.442</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.489.691</b>	<b>912.343</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>59.247.346</b>	<b>57.057.899</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.652.115	2.739.144
Contributi da ricevere	-2.652.115	-2.739.144
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	3.033	2.681
Ristori da ricevere	-3.033	-2.681
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	406	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-406	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.717.068</b>	<b>1.072.903</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.511.451	4.766.765
10-b) Anticipazioni	-826.019	-961.839
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.217.116	-1.914.167
10-d) Trasformazioni in rendita	-99.879	-108.855
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-765.150	-709.111
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	113.781	110
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>642.758</b>	<b>766.949</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	642.758	766.949
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) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>642.758</b>	<b>766.949</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-82.643</b>	<b>-72.590</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	400	230
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-13.090	-10.933
60-c) Spese generali ed amministrative	-49.685	-54.251
60-d) Spese per il personale	-24.281	-11.715
60-e) Ammortamenti	-146	-144
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.159	4.223
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>2.277.183</b>	<b>1.767.262</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-87.736</b>	<b>-107.442</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.189.447</b>	<b>1.659.820</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### ATTIVITÀ

<b>20 - Investimenti in gestione</b>	<b>€ 59.247.346</b>
--------------------------------------	---------------------

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 10,673.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,758.

<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 1.489.691</b>
--	--------------------

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 663.762. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 146. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 825.783. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

##### PASSIVITÀ

<b>10 – Passività della gestione previdenziale</b>	<b>€ 973.864</b>
--	------------------

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	287.825
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	190.273
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	117.518
Contributi versamenti anni novanta	116.858
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	108.285
Contributi da riconciliare	46.097
Erario ritenute su redditi da capitale	44.971
Contributi 1987	43.217
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	9.256
Contributi da rimborsare	4.606
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.118
Contributi da identificare	1.878
Ristoro posizioni da riconciliare	872
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
<b>Totale</b>	<b>973.864</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 46.097, alla data del 29 febbraio 2024 sono stati riconciliati per € 17.522.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	43.217
Contributi versamenti anni Novanta	116.858
<b>Totale</b>	<b>160.075</b>

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

### **1) Contributi 1987**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono

stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2023 tale posta non è stata movimentata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

## **2) Contributi versamenti anni Novanta**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002. In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

<b>40 – Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 428.091</b>
<b>a) TFR</b>	<b>€ 5.370</b>

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 422.721</b>
---	------------------

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>50 - Debiti d'imposta</b>	<b>€ 87.736</b>
------------------------------	-----------------

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

<b>100 - Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 59.247.346</b>
--	---------------------

**Conti d'ordine**

<b>Crediti per contributi da ricevere</b>	<b>€ 2.652.115</b>
---	--------------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 621.161 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 199.375 entro il 29 febbraio 2024, e per i rimanenti € 2.030.954 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 aventi competenza quarto trimestre 2023 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2024.

<b>Crediti per ristori da ricevere</b>	<b>€ 3.033</b>
--	----------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 3.033 pervenute entro il 31 dicembre.

<b>Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso</b>	<b>€ 406</b>
---	--------------

La voce è costituita da crediti verso aziende per trasferimento in ingresso da ricevere al 31 dicembre.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 1.717.068</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 4.511.451</b>

La voce si compone di:

Contributi	4.483.703
TFR Progresso	27.047
Contributi per ristoro posizioni	701
<b>TOTALE</b>	<b>4.511.451</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
267.724	306.313	3.909.666	<b>4.483.703</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ -826.019</b>
-------------------------	-------------------

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

<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€ -1.217.116</b>
------------------------------------	---------------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-516.375
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-506.868
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-152.082
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-33.427
Trasferimento posizione individuale in uscita	-8.364
<b>Totale</b>	<b>-1.217.116</b>

<b>d) Trasformazioni in rendita</b>	<b>€ -99.879</b>
-------------------------------------	------------------

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

<b>e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>€ -765.150</b>
---	-------------------

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

<b>i) Altre entrate previdenziali</b>	<b>€ 113.781</b>
---------------------------------------	------------------

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

<b>30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>€ 642.758</b>
--	------------------

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>€ -82.643</b>
---	------------------

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 400. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -13.090. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -49.685. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -24.281. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -146. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 4.159. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**80 — Imposta sostitutiva**

**€ -87.736**

---

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

### 3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine

#### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>14.331.962</b>	<b>11.036.200</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	4.934.917	2.083.595
10-m) Quote di O.I.C.R.	9.397.045	8.952.605
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>166.041</b>	<b>217.479</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	166.041	217.479
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>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>435.518</b>	<b>377.445</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	434.332	376.466
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	35	57
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.151	922
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>28.367</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>14.933.521</b>	<b>11.659.491</b>

### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>859.202</b>	<b>585.613</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	859.202	585.613
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>504</b>	<b>2.948</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	2.518
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	504	430
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
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>6.932</b>	<b>2.384</b>
40-a) TFR	1.276	30
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.656	2.354
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>72.605</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>939.243</b>	<b>590.945</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>13.994.278</b>	<b>11.068.546</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	630.237	535.774
Contributi da ricevere	-630.237	-535.774
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	721	524
Ristori da ricevere	-721	-524
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	97	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-97	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.493.580</b>	<b>4.658.666</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.257.736	7.908.470
10-b) Anticipazioni	-126.871	-39.907
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.384.780	-2.999.029
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-252.505	-210.868
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>555.368</b>	<b>-145.540</b>
20-a) Dividendi	110.977	2.187
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	444.439	-147.727
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-</b>	<b>-45</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-45
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>-2.953</b>	<b>-5.131</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-2.953	-5.131
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>552.415</b>	<b>-150.716</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-19.453</b>	<b>-14.153</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	281	90
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.110	-2.139
60-c) Spese generali ed amministrative	-11.807	-10.611
60-d) Spese per il personale	-5.770	-2.291
60-e) Ammortamenti	-35	-28
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	988	826
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>3.026.542</b>	<b>4.493.797</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-100.810</b>	<b>28.367</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.925.732</b>	<b>4.522.164</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.119.935,560</b>	<b>11.068.546</b>
a) Quote emesse	723.267,442	7.257.736
b) Quote annullate	-473.840,053	-4.764.156
c) Variazione del valore quota		432.152
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		2.925.732
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.369.362,949</b>	<b>13.994.278</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,883.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,220.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 2.493.580. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### ATTIVITÀ

10 - Investimenti diretti	€ 14.331.962
d) Depositi bancari	€ 4.934.917

La voce "depositi bancari" è composta per € 4.934.917 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

m) Quote di O.I.C.R.	€ 9.397.045
----------------------	-------------

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni/ Svalutazioni	Rimanenze finali
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	2.500.502	-	105.184	2.605.686
GROUPAMA MONETAIRE-IC	3.049.967	-	104.994	3.154.961
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	2.449.734	-	80.417	2.530.151
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	952.402	-	153.845	1.106.247
<b>Totale</b>	<b>8.952.605</b>	<b>0</b>	<b>444.440</b>	<b>9.397.045</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GROUPAMA MONETAIRE-IC	FR0010582452	I.G - OICVM UE	3.154.961	21,13
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	LU2037748774	I.G - OICVM UE	2.605.686	17,45
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	IE00B6YX5F63	I.G - OICVM UE	2.530.151	16,94
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	IE0007987708	I.G - OICVM UE	1.106.247	7,41
<b>Totale</b>			<b>9.397.045</b>	<b>62,93</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR	-	9.397.045	9.397.045
Depositi bancari	4.934.917	-	4.934.917
<b>TOTALE</b>	<b>4.934.917</b>	<b>9.397.045</b>	<b>14.331.962</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	9.397.045	4.934.917	14.331.962
<b>Totale</b>	<b>9.397.045</b>	<b>4.934.917</b>	<b>14.331.962</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

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

Nulla da segnalare.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2023 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20 - Investimenti in gestione	€ 166.041
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 166.041

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta per € 166.041 da crediti previdenziali.

<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 435.518</b>
--	------------------

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 434.332. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 35. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 1.151. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>50 – Crediti di imposta</b>	<b>€ -</b>
--------------------------------	------------

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### PASSIVITÀ

<b>10 – Passività della gestione previdenziale</b>	<b>€ 859.202</b>
--	------------------

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	614.593
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	167.934
Contributi versamenti anni Novanta	27.770
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	11.662
Contributi da riconciliare	10.954

Erario ritenute su redditi da capitale	10.687
Contributi 1987	10.270
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.081
Contributi da rimborsare	1.095
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	503
Contributi da identificare	446
Ristoro posizioni da riconciliare	207
<b>Totale</b>	<b>859.202</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 10.954, alla data del 29 febbraio 2024 sono stati riconciliati per € 4.164.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	10.270
Contributi versamenti anni Novanta	27.770
<b>Totale</b>	<b>38.040</b>

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

### **1) Contributi 1987**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2023 tale posta non è stata movimentata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

## 2) Contributi versamenti anni Novanta

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre, l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002. In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

<b>20 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 504</b>
<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 504</b>

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni del depositario	504
<b>Totale</b>	<b>504</b>

<b>40 – Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 6.932</b>
<b>a) TFR</b>	<b>€ 1.276</b>

<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 5.656</b>
---	----------------

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>50 – Debiti di imposta</b>	<b>€ 72.605</b>
-------------------------------	-----------------

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

<b>100 - Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 13.994.278</b>
--	---------------------

<b>Conti d'ordine</b>	
<b>Crediti per contributi da ricevere</b>	<b>€ 630.237</b>

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 147.610 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 47.379 entro il 29 febbraio 2024, e per i rimanenti € 482.627 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 aventi competenza quarto trimestre 2023 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2024.

<b>Crediti per ristori da ricevere</b>	<b>€ 721</b>
--	--------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 721 pervenute entro il 31 dicembre.

<b>Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso</b>	<b>€ 97</b>
---	-------------

La voce è costituita da crediti verso aziende per trasferimento in ingresso da ricevere al 31 dicembre.

### 3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 2.493.580</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 7.257.736</b>

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.480.667
Contributi	776.430
Trasferimenti in ingresso	571
Contributi per ristoro posizioni	68
<b>TOTALE</b>	<b>7.257.736</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
158.468	221.704	396.258	<b>776.430</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ -126.871</b>
-------------------------	-------------------

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

<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€ -4.384.780</b>
------------------------------------	---------------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-4.075.704
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-170.106
Riscatto per conversione comparto	-114.365
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-24.605
<b>Totale</b>	<b>-4.384.780</b>

<b>e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>€ -252.505</b>
---	-------------------

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

<b>20 – Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>€ 555.368</b>
--	------------------

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

<b>a) Dividendi</b>	<b>€ 110.977</b>
---------------------	------------------

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Depositi Bancari	110.977
<b>Totale</b>	<b>110.977</b>

<b>b) Utili e perdite da realizzo</b>	<b>€ -48</b>
---------------------------------------	--------------

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

<b>c) Plusvalenze/Minusvalenze</b>	<b>€ 444.439</b>
------------------------------------	------------------

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	444.439
<b>Totale</b>	<b>444.439</b>

<b>40 - Oneri di gestione</b>	<b>€ -2.953</b>
-------------------------------	-----------------

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023 per € -2.953.

<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>€ -19.453</b>
---	------------------

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 281. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -3.110. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -11.807. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -5.770. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -35. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 988. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>80 – Imposta sostitutiva</b>	<b>€ -100.810</b>
---------------------------------	-------------------

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	14.066.883	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	11.068.546	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>3.026.542</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	2.493.580	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	455.867	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	77.096	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>455.867</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>48.185</b>	
<b>Costo imposta sostitutiva</b>	<b>100.810</b>	

### 3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine

#### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>33.520.624</b>	<b>17.329.385</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	25.194.890	17.069.767
10-d) Depositi bancari	8.325.734	259.618
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>399.210.593</b>	<b>360.534.739</b>
20-a) Depositi bancari	8.034.377	7.475.046
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	162.985.997	157.787.700
20-d) Titoli di debito quotati	98.015.504	91.312.050
20-e) Titoli di capitale quotati	70.844.009	70.068.887
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	25.479.052	24.183.998
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.232.015	2.053.979
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	29.068.099	2.183.715
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	2.282.971	5.203.122
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	268.569	266.242
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.778.980</b>	<b>4.918.024</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.731.938	4.869.961
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	985	1.995
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	46.057	46.068
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>5.614.839</b>	<b>10.603.105</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>444.125.036</b>	<b>393.385.253</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.945.312</b>	<b>5.550.145</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.945.312	5.550.145
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>30.590.519</b>	<b>3.847.173</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	29.884.685	3.013.461
20-e) Debiti per operazioni forward	705.834	833.712
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>	<b>196.457</b>	<b>239.184</b>
40-a) TFR	36.163	1.061
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	160.294	238.123
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>36.732.288</b>	<b>9.636.502</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>407.392.748</b>	<b>383.748.751</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.860.984	18.963.044
Contributi da ricevere	-17.860.984	-18.963.044
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	20.426	18.558
Ristori da ricevere	-20.426	-18.558
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.736	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-2.736	-
Valute da regolare	-167.001.837	-135.118.343
Controparte per valute da regolare	167.001.837	135.118.343

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.513.955</b>	<b>-1.333.232</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	26.198.559	26.815.298
10-b) Anticipazioni	-6.283.994	-7.507.552
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.922.307	-14.771.654
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.259.953	-1.305.996
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.218.350	-5.144.065
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	580.737
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-875.696</b>	<b>263.586</b>
20-a) Dividendi	632.862	83.096
20-b) Utili e perdite da realizzo	-12	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-1.508.546	180.490
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>29.024.938</b>	<b>-62.115.207</b>
30-a) Dividendi e interessi	6.908.514	7.243.643
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	22.116.424	-69.358.850
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>-534.948</b>	<b>-553.127</b>
40-a) Società di gestione	-444.136	-456.299
40-b) Depositario	-90.812	-96.828
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>27.614.294</b>	<b>-62.404.748</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-556.515</b>	<b>-502.507</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.751	1.620
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-88.153	-75.685
60-c) Spese generali ed amministrative	-334.616	-375.575
60-d) Spese per il personale	-163.524	-81.101
60-e) Ammortamenti	-982	-996
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	28.009	29.230
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>28.571.734</b>	<b>-64.240.487</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.927.737</b>	<b>10.603.105</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>23.643.997</b>	<b>-53.637.382</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>24.223.053,930</b>	<b>383.748.751</b>
a) Quote emesse	1.641.143,298	26.198.559
b) Quote annullate	-1.546.291,208	-24.684.604
c) Variazione del valore quota		22.130.042
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		23.643.997
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>24.317.906,020</b>	<b>407.392.748</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 15,842.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 16,753.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 1.513.955. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### ATTIVITÀ

**10 - Investimenti diretti** | **€ 33.520.624**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	10.523.996	6.300.000	-2.074.438	14.749.558
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	2.450.771	836.884	391.699	3.679.354
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	4.095.000	2.496.784	174.194	6.765.978
<b>Totale</b>	<b>17.069.767</b>	<b>9.633.668</b>	<b>-1.508.545</b>	<b>25.194.890</b>

**c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi** | € 25.194.890

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

### 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 delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ		
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ		
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ		
<b>Totale</b>			<b>25.194.890</b>	<b>5,67</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:



Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	18.428.911	6.765.979	25.194.890
Depositi bancari	8.325.734	-	8.325.734
<b>TOTALE</b>	<b>26.754.645</b>	<b>6.765.979</b>	<b>33.520.624</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	25.194.890	8.325.734	33.520.624
<b>Totale</b>	<b>25.194.890</b>	<b>8.325.734</b>	<b>33.520.624</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

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

Nulla da segnalare.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2023 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

<b>d) Depositi bancari</b>	<b>€ 8.325.734</b>
----------------------------	--------------------

La voce "depositi bancari" è composta per € 8.325.734 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

## 20 - Investimenti in gestione

€ 399.210.593

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
BlackRock Investment Management (UK) Limited	176.152.823
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	99.777.757
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	48.803.740
Eurizon Capital SGR S.p.A.	43.899.787
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>368.634.107</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 14.033 relativi a debiti per commissioni del depositario.

## Depositi bancari

€ 8.034.377

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso il Depositario, per € 8.026.135 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 8.242.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	IG - OICVM UE	14.340.681	3,23
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	IG - OICVM UE	11.138.371	2,51
BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	IG - TStato Org.Int Q UE	2.390.980	0,54
APPLE INC	US0378331005	IG - TCapitale Q OCSE	2.124.102	0,48
MICROSOFT CORP	US5949181045	IG - TCapitale Q OCSE	1.959.492	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	IG - TStato Org.Int Q UE	1.506.340	0,34
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	IG - TStato Org.Int Q UE	1.335.724	0,30
AMAZON.COM INC	US0231351067	IG - TCapitale Q OCSE	1.221.158	0,27
NVIDIA CORP	US67066G1040	IG - TCapitale Q OCSE	1.111.444	0,25

SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	IG - TStato Org.Int Q UE	1.081.573	0,24
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	IG - TStato Org.Int Q UE	1.053.277	0,24
US TREASURY N/B 31/07/2027 2,75	US91282CFB28	IG - TStato Org.Int Q OCSE	1.051.393	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	IG - TStato Org.Int Q UE	1.045.670	0,24
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	IG - TStato Org.Int Q OCSE	1.038.732	0,23
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	IG - TStato Org.Int Q UE	1.032.073	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	IG - TStato Org.Int Q UE	1.011.946	0,23
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2024 ZERO COUPON	IT0005537094	IG - TStato Org.Int Q IT	993.530	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	IG - TStato Org.Int Q UE	980.255	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	IG - TStato Org.Int Q IT	973.811	0,22
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2024 ZERO COUPON	IT0005570855	IG - TStato Org.Int Q IT	971.360	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	IG - TStato Org.Int Q IT	970.030	0,22
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	IG - TStato Org.Int Q UE	948.933	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	IG - TStato Org.Int Q IT	946.988	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	IG - TStato Org.Int Q UE	937.609	0,21
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	IG - TCapitale Q OCSE	930.677	0,21
US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	IG - TStato Org.Int Q OCSE	924.198	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	IG - TStato Org.Int Q IT	897.827	0,20
US TREASURY N/B 15/03/2025 1,75	US91282CED92	IG - TStato Org.Int Q OCSE	892.230	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	IG - TStato Org.Int Q IT	882.289	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	IG - TStato Org.Int Q IT	880.474	0,20
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	IG - TStato Org.Int Q UE	867.566	0,20
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	IG - TCapitale Q OCSE	860.715	0,19
US TREASURY N/B 30/04/2028 1,25	US91282CBZ32	IG - TStato Org.Int Q OCSE	850.935	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	IG - TStato Org.Int Q IT	849.292	0,19
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	IG - TStato Org.Int Q UE	840.176	0,19
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	IG - TStato Org.Int Q UE	828.795	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	IG - TStato Org.Int Q IT	819.077	0,18
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	IG - TCapitale Q OCSE	788.002	0,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	IG - TStato Org.Int Q UE	787.077	0,18
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	IG - TDebito Q OCSE	780.288	0,18
NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	IG - TDebito Q OCSE	779.176	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 16/01/2030 VARIABLE	XS2104051433	IG - TDebito Q UE	770.096	0,17
SOCIETE GENERALE 24/11/2030 VARIABLE	FR0014000OZ2	IG - TDebito Q UE	751.096	0,17
DEUTSCHE BANK AG 17/02/2027 VARIABLE	DE000DL19VT2	IG - TDebito Q UE	747.648	0,17

FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	732.475	0,16
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	726.682	0,16
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	713.416	0,16
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2036 ,1	FR0013327491	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.172	0,16
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	708.792	0,16
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.024	0,16
Altri			284.143.895	63,98
<b>Totale</b>			<b>357.324.562</b>	<b>80,46</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divis a	Controvalor e
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	29/12/2023	03/01/2024	180.000	EUR	178.275
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 4	IT0005387052	29/12/2023	03/01/2024	50.000	EUR	56.088
DENSO CORP	JP3551500006	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	6.755
FORTESCUE LTD	AU000000FMG4	28/12/2023	02/01/2024	390	AUD	6.986
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2036 1	FR0013524014	29/12/2023	03/01/2024	30.000	EUR	32.045
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JP3914400001	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	9.627
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	29/12/2023	03/01/2024	175.000	EUR	175.387
<b>Totale</b>						<b>465.163</b>

### ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divis a	Controvalor e
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	28/12/2023	02/01/2024	63	USD	-7.997
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	28/12/2023	02/01/2024	61	USD	-7.802
AMAZON.COM INC	US0231351067	28/12/2023	02/01/2024	70	USD	-9.719
APPLE INC	US0378331005	28/12/2023	02/01/2024	80	USD	-14.019
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2030 4	IT0005561888	29/12/2023	03/01/2024	190.000	EUR	-199.125
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	27/12/2023	02/01/2024	770	EUR	-216.785
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2033 8	JP1103721PA1	29/12/2023	05/01/2024	29.400.000	JPY	-191.679
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2043 1,5	JP1201861PA6	29/12/2023	05/01/2024	6.000.000	JPY	-39.260
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2053 1,8	JP1300801PA2	29/12/2023	05/01/2024	6.000.000	JPY	-39.857
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	28/12/2023	02/01/2024	46	USD	-7.092
MICROSOFT CORP	US5949181045	28/12/2023	02/01/2024	38	USD	-12.909
NVIDIA CORP	US67066G1040	28/12/2023	02/01/2024	19	USD	-8.518
US TREASURY N/B 30/11/2030 4,375	US91282CJM47	29/12/2023	03/01/2024	550.000	USD	-514.674
<b>Totale</b>						<b>-1.269.436</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	5.278.500	1,6263	-3.245.711
AUD	LUNGA	1.714.000	1,6263	1.053.926
CAD	CORTA	6.946.500	1,4642	-4.744.229
CAD	LUNGA	2.001.000	1,4642	1.366.617
CHF	CORTA	3.557.400	0,9260	-3.841.685
DKK	CORTA	7.571.000	7,4529	-1.015.846
DKK	LUNGA	1.310.000	7,4529	175.771
GBP	CORTA	14.366.500	0,8691	-16.531.270
GBP	LUNGA	3.431.000	0,8691	3.947.989
HKD	CORTA	3.054.000	8,6314	-353.824
JPY	CORTA	4.557.368.000	156,3300	-29.152.229
JPY	LUNGA	1.937.619.000	156,3300	12.394.416
NOK	CORTA	1.311.000	11,2405	-116.632
NZD	CORTA	43.100	1,7504	-24.623
SEK	CORTA	8.224.000	11,0960	-741.168
SEK	LUNGA	1.190.000	11,0960	107.246
SGD	CORTA	259.000	1,4591	-177.507
USD	CORTA	178.075.900	1,1050	-161.154.661
USD	LUNGA	38.732.000	1,1050	35.051.583
<b>Totale</b>				<b>-167.001.837</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	27.395.880	81.927.522	53.662.595	-	162.985.997
Titoli di Debito quotati	5.511.788	33.866.575	58.037.920	599.221	98.015.504
Titoli di Capitale quotati	1.695.561	19.033.372	49.302.882	812.194	70.844.009
Quote di OICR	-	25.479.052	-	-	25.479.052
Depositi bancari	8.034.377	-	-	-	8.034.377
<b>TOTALE</b>	<b>42.637.606</b>	<b>160.306.521</b>	<b>161.003.397</b>	<b>1.411.415</b>	<b>365.358.939</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	109.064.887	57.825.067	29.053.050	6.984.152	202.927.156
USD	34.782.948	36.595.661	52.702.180	268.927	124.349.716
JPY	12.444.750	-	2.114.171	242.314	14.801.235
GBP	4.027.423	3.594.776	4.502.170	108.136	12.232.505
CHF	-	-	3.444.976	27.000	3.471.976
CAD	1.336.250	-	1.020.740	69.745	2.426.735
DKK	159.804	-	1.546.236	53.959	1.759.999
AUD	1.071.224	-	565.651	29.842	1.666.717
SEK	98.711	-	648.723	119.511	866.945
NOK	-	-	437.540	115.169	552.709
HKD	-	-	182.953	6.036	188.989
SGD	-	-	92.118	6.271	98.389
NZD	-	-	12.553	3.315	15.868
<b>Totale</b>	<b>162.985.997</b>	<b>98.015.504</b>	<b>96.323.061</b>	<b>8.034.377</b>	<b>365.358.939</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	2,511	3,335	5,267	4,270	4,438
Titoli di Stato quotati	6,259	7,577	7,380	-	7,291
Totale obbligazioni	5,627	6,336	6,271	4,270	6,214

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	117.181	USD	14.340.681
2	E.ON SE	DE000ENAG999	31.180	EUR	378.837
3	BNP PARIBAS	FR0000131104	6.228	EUR	389.811
4	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	1.677	USD	137.028
5	NESTLE SA-REG	CH0038863350	4.112	CHF	433.003
	<b>Totale</b>				<b>15.679.360</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-33.084.853	24.079.032	-9.005.821	57.163.885
Titoli di Debito quotati	-18.549.340	15.571.588	-2.977.752	34.120.928
Titoli di Capitale quotati	-7.014.110	17.026.518	10.012.408	24.040.628
Quote di OICR	-3.303.578	3.450.038	146.460	6.753.616
<b>Totali</b>	<b>-61.951.881</b>	<b>60.127.176</b>	<b>-1.824.705</b>	<b>122.079.057</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2023 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	57.163.885	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	34.120.928	-
Titoli di Capitale non quotati	2.169	6.690	8.858	24.040.628	0,037
Quote di OICR	-	-	-	6.753.616	-
<b>Totali</b>	<b>2.169</b>	<b>6.690</b>	<b>8.858</b>	<b>122.079.057</b>	<b>0,007</b>

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>€ 2.232.015</b>
--------------------------------	--------------------

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

<b>Altre attività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 29.068.099</b>
--	---------------------

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 5.747 e dai crediti per operazioni da regolare per € 29.062.352.

<b>Crediti per operazioni forward</b>	<b>€ 2.282.971</b>
---------------------------------------	--------------------

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 2.282.971.

<b>Valutazione e margini su futures e opzioni</b>	<b>€ 268.569</b>
---	------------------

La voce r) Valutazione e margini su futures e opzioni si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio per € 268.569.

<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 5.778.980</b>
--	--------------------

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.731.938. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 985. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 46.057. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**50 – Crediti di imposta** | € 5.614.839

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**PASSIVITÀ**

**10 – Passività della gestione previdenziale** | € 5.945.312

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.407.386
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.236.253
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	833.850
Contributi versamenti anni Novanta	786.991
Contributi da riconciliare	310.446
Erario ritenute su redditi da capitale	302.866
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	301.776
Contributi 1987	291.049
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	215.112
Passività della gestione previdenziale	166.041
Contributi da rimborsare	31.019
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.983
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	14.265
Contributi da identificare	12.649
Ristoro posizioni da riconciliare	5.872
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	1.087
Debiti verso aderenti - Riscatti	667
<b>Totale</b>	<b>5.945.312</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 310.446, alla data del 29 febbraio 2024 sono stati riconciliati per € 118.004.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	291.049
Contributi versamenti anni novanta	786.991
<b>Totale</b>	<b>1.078.040</b>

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

### **1) Contributi 1987**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2023 tale posta non è stata movimentata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

### **2) Contributi versamenti anni Novanta**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre, l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002. In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

20 - Passività della gestione finanziaria	€ 30.590.519
d) Altre passività della gestione finanziaria	€ 29.884.685

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	29.695.751
Debiti per commissione di gestione	154.939
Debiti per commissioni di overperformance	19.962
Debiti per commissioni del depositario	14.033
<b>Totale</b>	<b>29.884.685</b>

<b>e) Debiti su operazioni forward / future</b>	<b>€ 705.834</b>
---	------------------

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

<b>40 – Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 196.457</b>
<b>a) TFR</b>	<b>€ 36.163</b>

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 160.294</b>
---	------------------

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>100 - Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 407.392.748</b>
--	----------------------

#### Conti d'ordine

<b>Crediti per contributi da ricevere</b>	<b>€ 17.860.984</b>
---	---------------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 4.183.282 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 1.342.718 entro il 29 febbraio 2024, e per i rimanenti € 13.677.702 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 aventi competenza quarto trimestre 2023 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2024.

<b>Crediti per ristori da ricevere</b>	<b>€ 20.426</b>
--	-----------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 20.426 pervenute entro il 31 dicembre.

<b>Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso</b>	<b>€ 2.736</b>
---	----------------

La voce è costituita da crediti verso aziende per trasferimento in ingresso da ricevere al 31 dicembre.

<b>Valute da regolare</b>	<b>€ -167.001.837</b>
---------------------------	-----------------------

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

### 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

<b>10 - Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 1.513.955</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 26.198.559</b>

La voce si compone di:

Contributi	24.346.718
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.189.390
TFR pregresso	508.826
Trasferimenti in ingresso	150.778
Contributi per ristoro posizioni	2.847
<b>TOTALE</b>	<b>26.198.559</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
2.596.479	2.988.217	18.762.022	<b>24.346.718</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ -6.283.994</b>
-------------------------	---------------------

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

<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€ -12.922.307</b>
------------------------------------	----------------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-4.479.686
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-4.468.270
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.362.014
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-1.295.280
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.181.070
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-111.837
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-24.150
<b>Totale</b>	<b>-12.922.307</b>

**d) Trasformazioni in rendita** | € -1.259.953

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

**e) Erogazioni in forma di capitale** | € -4.218.350

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**20 – Risultato della gestione finanziaria diretta** | € -875.696

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

**a) Dividendi** | € 632.862

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	365.274
Dividendi e interessi Depositi Bancari	267.588
<b>Totale</b>	<b>632.862</b>

**b) Utili e perdite da realizzo** | € -12

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

**c) Plusvalenze/Minusvalenze** | € -1.508.546

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	565.892
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-2.074.438
<b>Totale</b>	<b>-1.508.546</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** | € 29.024.938

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.778.623	3.118.281
Titoli di Debito quotati	2.569.145	3.778.882
Titoli di Capitale quotati	1.269.103	10.855.857
Quote di OICR	-	1.441.515
Depositi bancari	291.643	-156.449
Futures	-	2.327
Risultato della gestione cambi	-	2.948.057
Commissioni di retrocessione	-	23.553
Commissioni di negoziazione	-	-8.858
Bonus CSDR	-	193
Altri ricavi	-	115.793
Altri costi	-	-2.727
<b>Totale</b>	<b>6.908.514</b>	<b>22.116.424</b>

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono a bolli, oneri diversi, arrotondamenti passivi e sopravvenienze passive.

#### 40 - Oneri di gestione

€ -534.948

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-92.649	-19.962	-112.611
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-203.035	-	-203.035
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-98.263	-	-98.263
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-30.227	-	-30.227
<b>Totale</b>	<b>-424.174</b>	<b>-19.962</b>	<b>-444.136</b>

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio del Depositario prestatore nel corso dell'anno 2023 per € -90.812.

---

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -556.515**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 2.751. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -88.153. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -334.616. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -163.524. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -982. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 28.009. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

---

**80 — Imposta sostitutiva****€ -4.927.737**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	407.392.748	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	383.748.751	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023	28.571.734	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	1.513.955	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	20.606.866	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	6.450.914	
Base imponibile aliquota normale 20%	20.606.866	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	4.031.821	
Costo imposta sostitutiva	4.927.737	



Fondo  
Pensione Complementare  
dei Giornalisti italiani

### 3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Lungo Termine

#### 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>15.003.126</b>	<b>10.184.040</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	14.796.999	10.025.102
10-d) Depositi bancari	206.127	158.938
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>229.617.788</b>	<b>266.158.738</b>
20-a) Depositi bancari	13.779.926	12.299.884
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	69.389.840	58.654.060
20-d) Titoli di debito quotati	31.180.722	30.370.569
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.	113.679.753	105.187.519
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	936.630	814.725
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	159.447	57.224.969
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	491.470	1.607.012
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>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.163.972</b>	<b>2.123.419</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	3.143.555	2.102.874
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	598	1.183
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	19.819	19.362
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>4.300.095</b>	<b>8.189.701</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>252.084.981</b>	<b>286.655.898</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.092.066</b>	<b>1.673.555</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.092.066	1.673.555
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>962.575</b>	<b>56.986.658</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	743.906	56.794.653
20-e) Debiti per operazioni forward	218.669	192.005
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>119.324</b>	<b>149.744</b>
40-a) TFR	21.965	629
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	97.359	149.115
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.173.965</b>	<b>58.809.957</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>247.911.016</b>	<b>227.845.941</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	10.848.397	11.247.901
Contributi da ricevere	-10.848.397	-11.247.901
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	12.406	11.008
Ristori da ricevere	-12.406	-11.008
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	1.662	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-1.662	-
Valute da regolare	-69.528.672	-113.333.977
Controparte per valute da regolare	69.528.672	113.333.977

### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.769.028</b>	<b>3.770.156</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	16.046.989	15.522.911
10-b) Anticipazioni	-3.714.156	-4.136.835
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.859.266	-6.414.946
10-d) Trasformazioni in rendita	-139.454	-268.998
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.565.085	-1.099.938
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	167.962
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-592.003</b>	<b>154.810</b>
20-a) Dividendi	293.980	48.808
20-b) Utili e perdite da realizzo	-12	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-885.971	106.002
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>21.400.130</b>	<b>-44.064.295</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.828.075	2.558.348
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.572.055	-46.622.643
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>-331.242</b>	<b>-351.786</b>
40-a) Societa' di gestione	-276.955	-295.460
40-b) Depositario	-54.287	-56.326
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>20.476.885</b>	<b>-44.261.271</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-337.983</b>	<b>-298.034</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.704	988
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-53.542	-44.892
60-c) Spese generali ed amministrative	-203.239	-222.772
60-d) Spese per il personale	-99.322	-48.105
60-e) Ammortamenti	-596	-591
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.012	17.338
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>23.907.930</b>	<b>-40.789.149</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-3.842.855</b>	<b>8.189.701</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>20.065.075</b>	<b>-32.599.448</b>

### 3.4.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.204.089,680	227.845.941
a) Quote emesse	919.044,603	16.046.989
b) Quote annullate	-703.594,848	-12.277.961
c) Variazione del valore quota	-	16.296.047
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	20.065.075
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>13.419.539,435</b>	<b>247.911.016</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 17,256.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 18,474.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 3.769.028. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### ATTIVITÀ

#### 10 - Investimenti diretti

€ 15.003.126

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	6.180.760	3.700.000	-1.218.321	8.662.439
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	1.439.342	491.503	230.045	2.160.890
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	2.405.000	1.466.365	102.305	3.973.670
<b>Totale</b>	<b>10.025.102</b>	<b>5.657.868</b>	<b>-885.971</b>	<b>14.796.999</b>

#### c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 14.796.999

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

### 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 delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	8.662.439	3,44
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ	3.973.670	1,58
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ	2.160.890	0,86
<b>Totale</b>			<b>14.796.999</b>	<b>5,88</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	10.823.330	3.973.669	14.796.999
Depositi bancari	206.127	-	206.127
<b>TOTALE</b>	<b>11.029.457</b>	<b>3.973.669</b>	<b>15.003.126</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	14.796.999	206.127	15.003.126
<b>Totale</b>	<b>14.796.999</b>	<b>206.127</b>	<b>15.003.126</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2023 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

#### d) Depositi bancari

€ 206.127

La voce "depositi bancari" è composta per € 206.127 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

#### 20 - Investimenti in gestione

€ 229.617.788

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Amundi SGR S.p.A.	113.861.609
Pictet Asset Management Ltd	114.802.093
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>228.663.702</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 8.489 relativi a debiti per commissioni del depositario.

#### Depositi bancari

€ 13.779.926

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso il Depositario, per € 13.779.778 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 148.

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	51.354.877	20,37
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	15.613.355	6,19
PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	I.G - OICVM UE	10.896.842	4,32
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	10.205.147	4,05
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	9.219.038	3,66
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	5.135.000	2,04
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	4.863.937	1,93
PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	I.G - OICVM UE	3.977.919	1,58
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	2.413.638	0,96
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.842.280	0,73
US TREASURY N/B 15/11/2024 7,5	US912810ES34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	928.980	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	829.524	0,33
US TREASURY N/B 31/01/2025 4,125	US91282CGG06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	821.274	0,33
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	734.673	0,29
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	718.443	0,29
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	623.764	0,25
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	594.141	0,24
US TREASURY N/B 31/12/2025 2,625	US9128285T35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	575.577	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.115	0,22
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	553.106	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	550.590	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	549.790	0,22
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	548.914	0,22
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	529.567	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	519.996	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	514.910	0,20
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	497.882	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	496.395	0,20
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	486.503	0,19
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	456.971	0,18
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	448.974	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	443.817	0,18
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.395	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	439.544	0,17
US TREASURY N/B 31/03/2028 1,25	US91282CBS98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	433.573	0,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	I.G - TStato Org.Int Q IT	433.534	0,17
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	421.222	0,17
REPUBLIC OF TURKIYE 26/01/2026 4,75	US900123DB31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	416.698	0,17
US TREASURY N/B 28/02/2027 1,875	US91282CEC10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	412.519	0,16
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.897	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	391.677	0,16
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	376.729	0,15
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	375.162	0,15
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2036 ,1	FR0013327491	I.G - TStato Org.Int Q UE	371.297	0,15
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	369.107	0,15

FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	I.G - TStato Org.Int Q UE	346.434	0,14
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.090	0,14
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	I.G - TStato Org.Int Q UE	340.951	0,14
US TREASURY N/B 15/05/2033 3,375	US91282CHC82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	332.877	0,13
REPUBLIC OF ARGENTINA 09/07/2030 STEP CPN	US040114HS26	I.G - TStato Org.Int Q AS	323.433	0,13
Altri			78.778.237	31,25
<b>Totale</b>			<b>214.250.315</b>	<b>85,05</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/06/2039 3,25	AU000XCLWAP3	29/12/2023	02/01/2024	19.000	AUD	10.482
BANQUE FED CRED MUTUEL 19/12/2024 1,75	FR0013425451	29/12/2023	03/01/2024	100.000	GBP	111.457
DHL GROUP AG 11/12/2024 2,875	XS0862952297	29/12/2023	03/01/2024	28.000	EUR	27.900
<b>Totale</b>						<b>149.839</b>

### ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
US TREASURY N/B 15/05/2033 3,375	US91282CHC82	29/12/2023	03/01/2024	332.000	USD	-290.410
US TREASURY N/B 15/08/2048 3	US912810SD19	29/12/2023	03/01/2024	113.000	USD	-85.131
US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJJ18	29/12/2023	03/01/2024	302.000	USD	-289.254
<b>Totale</b>						<b>-664.795</b>

## Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	813.000	1,6263	-499.908
CAD	CORTA	820.000	1,4642	-560.033
CHF	CORTA	30.000	0,9260	-32.397
DKK	CORTA	500.000	7,4529	-67.088
GBP	CORTA	4.085.960	0,8691	-4.701.640

JPY	CORTA	921.803.000	156,3300	-5.896.520
JPY	LUNGA	6.054.000	156,3300	38.726
SEK	CORTA	380.000	11,0960	-34.247
USD	CORTA	76.070.000	1,1050	-68.841.629
USD	LUNGA	12.228.000	1,1050	11.066.064
<b>Totale</b>				<b>-69.528.672</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.280.893	27.080.369	26.898.499	7.130.079	69.389.840
Titoli di Debito quotati	561.266	11.551.356	18.889.839	178.261	31.180.722
Quote di OICR	-	113.679.753	-	-	113.679.753
Depositi bancari	13.779.926	-	-	-	13.779.926
<b>TOTALE</b>	<b>22.622.085</b>	<b>152.311.478</b>	<b>45.788.338</b>	<b>7.308.340</b>	<b>228.030.241</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	34.551.084	14.437.121	88.070.222	11.729.375	148.787.802
USD	25.888.569	14.337.833	25.609.531	1.646.561	67.482.494
GBP	5.864.176	-	-	10.530	5.874.706
JPY	1.952.012	2.359.857	-	273.812	4.585.681
CAD	502.748	-	-	103.864	606.612
CHF	512.421	-	-	7.295	519.716
AUD	74.817	-	-	2.432	77.249
DKK	44.013	-	-	4.531	48.544
SEK	-	45.911	-	1.526	47.437
<b>Totale</b>	<b>69.389.840</b>	<b>31.180.722</b>	<b>113.679.753</b>	<b>13.779.926</b>	<b>228.030.241</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	3,854	4,063	6,140	4,690	5,315
Titoli di Stato quotati	7,494	7,962	7,126	8,478	7,641
Totale obbligazioni	7,261	6,781	6,712	8,385	6,910

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/07/2029 1	FR0013421815	100.000	EUR	89.233
2	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	92.783
3	BNP PARIBAS 19/01/2030 VARIABLE	FR0014001JT3	100.000	EUR	85.870
4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	93.219
5	BNP PARIBAS 01/09/2029 3,625	FR001400CFW8	100.000	EUR	100.542
6	AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	9.278	USD	9.219.038
7	CREDIT AGRICOLE SA 21/10/2025 ,375	XS2067135421	100.000	EUR	95.357
8	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	142.923
9	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	4.900	USD	2.413.638
10	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	138.943	EUR	51.354.877
11	PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	10.000	USD	3.977.919
12	PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	76.000	EUR	10.896.842
13	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	16.900	USD	5.135.000
14	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	40.850	EUR	10.205.147
15	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	54.330	EUR	15.613.355
16	PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	15.000	USD	4.863.937
	<b>Totale</b>				<b>114.379.680</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-48.008.203	38.076.670	-9.931.533	86.084.873

Titoli di Debito quotati	-6.322.748	6.549.922	227.174	12.872.670
Quote di OICR	-26.309.153	33.174.240	6.865.087	59.483.393
<b>TOTALE</b>	<b>-80.640.104</b>	<b>77.800.832</b>	<b>-2.839.272</b>	<b>158.440.936</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2023 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore e acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	86.084.873	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.872.671	-
Quote di OICR	-	-	-	59.483.392	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158.440.936</b>	<b>-</b>

### Ratei e risconti attivi

€ 936.630

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

€ 159.447

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 159.447.

### Crediti per operazioni forward

€ 491.470

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 491.470.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

€ 3.163.972

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 3.143.555. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 598. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 19.819. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>50 – Crediti di imposta</b>	<b>€ 4.300.095</b>
--------------------------------	--------------------

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

#### PASSIVITÀ

<b>10 – Passività della gestione previdenziale</b>	<b>€ 3.092.066</b>
--	--------------------

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	784.515
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	707.704
Contributi versamenti anni Novanta	478.003
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	242.283
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	196.296
Contributi da riconciliare	188.558
Erario ritenute su redditi da capitale	183.955
Contributi 1987	176.777
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	53.776
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	41.446
Contributi da rimborsare	18.840
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.665
Contributi da identificare	7.682
Ristoro posizioni da riconciliare	3.566
<b>Totale</b>	<b>3.092.066</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 188.558, alla data del 29 febbraio 2024 sono stati riconciliati per € 71.673.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	176.777
Contributi versamenti anni Novanta	478.003
<b>Totale</b>	<b>654.780</b>

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

### **1) Contributi 1987**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2023 tale posta non è stata movimentata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

### **2) Contributi versamenti anni Novanta**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre, l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

<b>20 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 962.575</b>
<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 743.906</b>

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	664.794
Debiti per commissione di gestione	70.623
Debiti per commissioni del depositario	8.489
<b>Totale</b>	<b>743.906</b>

<b>e) Debiti su operazioni forward / future</b>	<b>€ 218.669</b>
---	------------------

La voce e) Debiti su operazioni forward / future si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

<b>40 – Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 119.324</b>
<b>a) TFR</b>	<b>€ 21.965</b>

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 97.359</b>
---	-----------------

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

<b>100 - Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 247.911.016</b>
--	----------------------

#### Conti d'ordine

<b>Crediti per contributi da ricevere</b>	<b>€ 10.848.397</b>
---	---------------------

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 2.540.840 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 815.539 entro il 29 febbraio 2024, e per i rimanenti € 8.307.557 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 aventi competenza quarto trimestre 2023 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2024.

---

**Crediti per ristori da ricevere****€ 12.406**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 12.406 pervenute entro il 31 dicembre.

---

**Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso****€ 1.662**

La voce è costituita da crediti verso aziende per trasferimento in ingresso da ricevere al 31 dicembre.

---

**Valute da regolare****€ -69.528.672**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

### 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

<b>10 - Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 3.769.028</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 16.046.989</b>

La voce si compone di:

Contributi	14.972.157
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	633.091
TFR Pregresso	382.885
Trasferimenti in ingresso	57.305
Contributi per ristoro posizioni	1.551
<b>TOTALE</b>	<b>16.046.989</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.573.595	2.347.013	11.051.549	<b>14.972.157</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ -3.714.156</b>
-------------------------	---------------------

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

<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€ -6.859.266</b>
------------------------------------	---------------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-3.193.032
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-1.711.130
Trasferimento posizione individuale in uscita	-688.355
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-654.404
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-345.180
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-267.165
<b>Totale</b>	<b>-6.859.266</b>

<b>d) Trasformazioni in rendita</b>	<b>€ -139.454</b>
-------------------------------------	-------------------

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

<b>e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>€ -1.565.085</b>
---	---------------------

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

<b>20 – Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>€ -592.003</b>
--	-------------------

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

<b>a) Dividendi</b>	<b>€ 293.980</b>
---------------------	------------------

La voce è costituita dagli oneri derivanti dalla gestione della liquidità:

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	214.526
Dividendi e interessi Depositi Bancari	79.454
<b>Totale</b>	<b>293.980</b>

<b>b) Utili e perdite da realizzo</b>	<b>€ -12</b>
---------------------------------------	--------------

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

<b>c) Plusvalenze/Minusvalenze</b>	<b>€ -885.971</b>
------------------------------------	-------------------

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari	332.349
Prezzi	
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari	-1.218.320
Prezzi	
<b>Totale</b>	<b>-885.971</b>

<b>30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>€ 21.400.130</b>
--	---------------------

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	e Profitti e perdite da operazioni finanziarie
---------------	-----------------------	--

Titoli di Stato	1.615.987	878.743
Titoli di Debito quotati	960.009	1.029.883
Quote di OICR	-	15.358.010
Depositi bancari	252.079	502.069
Risultato della gestione cambi	-	800.562
Bonus CSDR	-	287
Altri ricavi	-	2.809
Altri costi	-	-308
<b>Totale</b>	<b>2.828.075</b>	<b>18.572.055</b>

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono a bolli e spese e ad arrotondamenti passivi.

#### 40 - Oneri di gestione

€ -331.242

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
<b>Amundi SGR S.p.A.</b>	-69.637	-	-69.637
<b>Pictet Asset Management Ltd</b>	-207.318	-	-207.318
<b>Totale</b>	<b>-276.955</b>	<b>-</b>	<b>-276.955</b>

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio del Depositario prestato nel corso dell'anno 2023 € -54.287.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -337.983

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono, quindi, parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 1.704. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -53.542. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -203.239. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -99.322. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -596. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 17.012. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ -3.842.855

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	247.911.016	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	227.845.941	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023	23.907.930	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	3.769.028	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	17.673.224	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	2.465.678	
Base imponibile aliquota normale 20%	17.673.224	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	1.541.049	
Costo imposta sostitutiva	3.842.855	

  
Alessia Marani  
La Presidente del Consiglio di Amministrazione

 <b>Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti italiani</b>	
FONDO GIORNALISTI FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DEL SETTORE DEI GIORNALISTI PROFESSIONISTI, PUBBLICISTI E PRATICANTI	 Via Nizza, 35 00198 Roma  +39 066893545  <a href="mailto:fondogiornalisti@pec-giornalisti.it">fondogiornalisti@pec-giornalisti.it</a>
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1352	 <a href="http://www.fondogiornalisti.it">www.fondogiornalisti.it</a>
Istituito in Italia	

### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

**COMPARTO: Garantito**

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

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



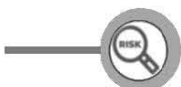
**Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili**

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



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

NO, ... Il Comparto non attua una politica attiva di valutazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; tale scelta è determinata dalla gestione realizzata mediante una polizza di assicurazione ramo Vita.



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

NO, ...

Il Comparto investe mediante una polizza di assicurazione ramo Vita di Cattolica Assicurazioni (Gruppo Generali) che non prevede l'integrazione dei rischi di sostenibilità.

**COMPACTO: Breve Termine, Medio Termine, Lungo Termine**

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

**Non promuovono 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)



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

NO,...

FPCGI presidia la valutazione dei fattori di sostenibilità con un monitoraggio indipendente mensile, avvalendosi della funzione di gestione del rischio (come definita dalla Direttiva UE 2016/2341); ma, allo stato attuale, non dispone delle informazioni necessarie per valutare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non attua una politica attiva in tal senso, avvalendosi della facoltà prevista dal comma 1, lettera b) dell'articolo 4 del Regolamento UE 2019/2088.



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

SI,...

FPCGI è impegnata ad integrare i rischi di sostenibilità, ovvero i rischi ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nella gestione del patrimonio dei comparti. Per realizzare tale obiettivo:

- attua un costante monitoraggio degli standard ambientali, sociali e di governo societario (ESG), mediante la valutazione (cd. scoring/rating ESG) dei rischi di sostenibilità dei singoli emittenti da parte di un esperto indipendente
- adotta una reportistica di valutazione dei rischi di sostenibilità dedicata ed integrata nel sistema di reporting nella gestione del patrimonio.
- pubblica in favore del Consiglio di Amministrazione, della Direzione Generale e della Funzione Finanza, la valutazione dei rischi di sostenibilità, necessaria alla sua costante integrazione nei processi gestionali

Il Fondo Pensione misura periodicamente il profilo di sostenibilità ed i rischi ESG dei singoli portafogli e dei Comparti, sulla base della valutazione degli scoring ESG attribuiti da un valutatore indipendente per ciascun titolo/posizione in portafoglio. Gli scoring ESG assegnati a ciascun emittente e titolo vengono valutati e graduati rispetto a settore, industria (cd. sub-sector) e paese/mercato, al fine di definire peer-group rappresentativi ed idonei ad una valutazione ESG relativa e specifica dei titoli con un approccio "best in class"; in funzione del quale viene valutata la sostenibilità di una società e quindi

dell'intero portafoglio.

L'aggregazione di tali punteggi a livello di portafoglio consente di esprimere la valutazione di sostenibilità dei singoli portafogli/gestioni e di ciascun Comparto. Tale analisi consente al fondo di monitorare periodicamente l'evoluzione del profilo di sostenibilità del patrimonio e dunque valutare la sostenibilità ed i rischi ESG congiuntamente alla performance ed alla rischiosità finanziaria.

L'integrazione della valutazione indipendente dei fattori di sostenibilità nella gestione del patrimonio ha l'obiettivo di: mitigare i rischi; migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e ridurre l'esposizione ad eventi specifici tra cui: rischi reputazionali, rischi ambientali diretti ed indiretti.

**Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani**

**Sede Via Nizza 35 – 00198 - Roma**

**N. iscrizione Albo Fondi Pensione (Fondo Preesistente)**

**Ia Sezione Speciale: 1352**

**Relazione unitaria del Collegio dei Sindaci sul Bilancio al 31 dicembre 2023**

**Ai. Sigg.ri Consiglieri del Consiglio di Amministrazione**

**Premessa**

Il collegio dei Sindaci, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c."

**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art.14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39.**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del **Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani (Fondo Pensione)** costituito dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico al 31 dicembre 2023, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione al 31 dicembre 2023 e del risultato economico di esercizio, e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione come da Delibera del 17 giugno 1998 e, laddove non applicabile, facendo ricorso ai principi contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

### ***Elementi a 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 del Collegio dei revisori per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione 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.

### ***Responsabilità del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori 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 Covip, ai principi contabili che ne disciplinano i criteri di redazione ed ai criteri descritti nella nota al bilancio. Gli Amministratori, nei termini previsti dalla legge, sono altresì responsabili 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 altresì 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 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 tale scelta.

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

### ***Responsabilità del revisore 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 del nostro esame abbiamo esercitato il giudizio professionale e mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata dell'attività. 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 o 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 inclusa la 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 una entità di funzionamento. In presenza di una 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, circostanze successive possono comportare che il Fondo cessi di operare come una 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.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari.**

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lett. e) del D.Lgs. n. 39 del 2010***

Gli amministratori del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo stesso al 31/12/2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed in materia.

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

## **Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art.2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e delle disposizioni emanate dalla COVIP e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 il Collegio si è riunito periodicamente ai sensi dell'art. 2404 c.c. e di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro di cui all'art. 2421 comma 1, punto 5 del Cod. Civ.; abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto del fondo, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del fondo.

Abbiamo acquisito dal Consiglio di Amministrazione, durante le riunioni svolte, nonché dalla funzione finanza e dal risk manager, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore importanza effettuate dal Fondo.

Abbiamo incontrato e acquisito informazioni dal responsabile del sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Vi confermiamo l'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo che è stata verificata attraverso il costante scambio di informazioni con i responsabili delle funzioni.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra 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 e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto concerne l'adeguamento del Fondo Pensione alla direttiva comunitaria Iorp 2 di cui alla deliberazione Covip del 29 luglio 2020 diamo atto che nel corso del 2023 e dei

primi mesi del 2024, in aggiunta ai documenti e funzioni già deliberati nel corso degli anni precedenti, il Consiglio ha avviato una revisione complessiva dei regolamenti interni, delle politiche, dell'organigramma e delle procedure amministrative. Inoltre nel primo trimestre del 2024 a seguito della comunicazione in materia di adeguamento dello statuto trasmessa dalla Covip con protocollo 000274/24 del 19/01/2024 il Consiglio ha provveduto ad adeguare lo statuto sulla base delle indicazioni fornite dalla autorità di vigilanza.

Non sono pervenute denunce dagli iscritti *ex art.* 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Il Collegio continuerà a svolgere, nel corso dell'esercizio 2024, i necessari controlli sugli aggiornamenti e le revisioni che dovessero rendersi necessari.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Collegio ha esaminato, per quanto di propria competenza, il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023 che è stato consegnato al Collegio sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione e in merito al quale riferiamo quanto segue.

I Sindaci hanno vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio e sulla sua generale conformità alla Legge e in particolare alle disposizioni in merito emanate dalla COVIP per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non hanno osservazioni particolari da riferire, se non segnalare quanto riportato in Nota Integrativa in merito ad una più aderente esposizione dei dati numerici circa i criteri di comparabilità con i bilanci di esercizi precedenti.

I risultati della Revisione legale da noi svolta sono contenuti nella Sezione A della Relazione. Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme e disposizioni applicabili e vigenti.

Abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Lo Stato Patrimoniale del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2023 si riassume nei seguenti valori:

**STATO PATRIMONIALE**

**IMPORTO**

Investimenti in gestione	688.241.768
Attività della gestione amministrativa e diverse	83.638.807
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>771.880.575</b>
Passività della gestione previdenziale	10.870.444
Passività della gestione finanziaria	31.553.598
Passività della gestione amministrativa	750.804
Debiti di imposta	160.341
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.335.187</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>728.545.388</b>

Il Conto Economico presenta in sintesi i seguenti valori:

**CONTO ECONOMICO**

**IMPORTO**

<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.562.696</b>
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 912.331
Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.067.826
Oneri di gestione	- 869.143
<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>49.286.352</b>
<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 996.594</b>
<b>Variazione attivo netto destinato prestazioni ante imposta</b>	<b>55.852.454</b>
Imposta sostitutiva	- 8.959.138
<b>Variazione attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>46.893.316</b>

**B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il Collegio dei Sindaci, all'unanimità, ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2023 così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 26 aprile 2024

Per il Collegio Il Presidente

Dott. ~~Goffredo~~ Hanna Danesi

