

FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

Associazione riconosciuta ai sensi degli art. 14 e seguenti Cod. Civ.

Aderente all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti - n. 1223

Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

Bilancio anno 2023

Approvato dall'Assemblea degli Associati il 22 Aprile 2024



Sommario

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COLLEGIO SINDACALE	5
SINDACI SUPPLEMENTI	5
DIRETTORE GENERALE	5
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA	6
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7
COMMENTO SULL'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI NELL'ANNO 2023	7
PROSPETTIVE PER IL 2024	8
RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI GESTIONE 2023	10
LINEA 1 – GESTITA DA CANDRIAM LUXEMBOURG (FINO AL 31/10) E DA AMUNDI SGR S.P.A. (DAL 1/11)	10
LINEA 2 – GESTITA DA ANIMA SGR S.P.A.	11
LINEA 3 – GESTITA DA EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	11
LINEA 4 – GESTITA DA AZIMUT INVESTMENTS S.A.	11
LINEA 5 – GESTITA DA AMUNDI SGR S.P.A. (FINO AL 30/06) E DA INTESA SAN PAOLO VITA S.P.A. (DALL'1/07)	12
FATTI DI RILIEVO	13
DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE	15
PRINCIPALI DATI FINANZIARI	19
COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI	20
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023	21
NOTA INTEGRATIVA	24
INFORMAZIONI GENERALI	24
CARATTERISTICHE DEL FONDO	24
CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI/INVESTIMENTI SOSTENIBILI	25
CRITERI DI FORMAZIONE	25
CRITERI DI VALUTAZIONE	25
INVESTIMENTI FINANZIARI	26
OPERAZIONI IN VALUTA	26
ONERI E PROVENTI	26
COMPENSAZIONI	26
CONTRIBUTI	26
ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (O.I.C.R.)	26
OPERAZIONI A TERMINE	26
IMPOSTA SOSTITUTIVA	26
INTERVENTI NORMATIVI IN MATERIA FISCALE	26
RIPARTIZIONE COSTI COMUNI	26
PARTI CORRELATE	26
ALTRE INFORMAZIONI	26
RENDICONTI DEI COMPARTI DI INVESTIMENTO	28
LINEA 1	29
GESTORE FINANZIARIO: AMUNDI SGR S.P.A.	29
Attivo netto destinato alle prestazioni	31
Attività	32
Passività	37
Conto economico	38
LINEA 2	40
GESTORE FINANZIARIO: ANIMA SGR S.P.A.	40
Attivo netto destinato alle prestazioni	42
Attività	43
Passività	49

<i>Conto economico</i>	49
LINEA 3.....	52
GESTORE FINANZIARIO: EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	52
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	54
<i>Attività</i>	55
<i>Passività</i>	59
<i>Conto economico</i>	61
LINEA 4.....	63
GESTORE FINANZIARIO: AZIMUT INVESTMENTS S.A.	63
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	65
<i>Attività</i>	66
<i>Passività</i>	72
<i>Conto economico</i>	73
LINEA 5.....	76
GESTORE FINANZIARIO: INTESA SAN PAOLO VITA S.P.A.	76
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	78
<i>Attività</i>	79
<i>Passività</i>	84
<i>Conto economico</i>	85
GESTIONE AMMINISTRATIVA	88
<i>Attività</i>	90
<i>Passività</i>	90
<i>Conto economico</i>	91
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	92
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE.....	95
ALLEGATO – INFORMATIVA PERIODICA SULLA SOSTENIBILITÀ	99

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Salvatore Poloni

Vice Presidente

Mauro Biffi

Consiglieri

Liliana Maria Beretta
Raffaello Corriero
Elisa De Carolis
Fabio Faina
Maria Teresa Guerra
Giovanni Prati De Pellati
Massimo Verdi
Angelo Zanzi

Collegio Sindacale

Presidente

Luigi Reale

Sindaci effettivi

Massimo Citterio
Giannunzio Corazza
Donatella Moltani

Sindaci supplenti

Valentina Lamanna
Giulia Vanzetto

Direttore Generale

Paola Ronzano



Convocazione Assemblea Ordinaria

Gli Associati del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme sono convocati in Assemblea Ordinaria il giorno 21 aprile 2024 alle ore 8.30 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno

22 APRILE 2024

alle ore 17.00 in Milano, Piazza Filippo Meda 4, presso la Sala delle Colonne di Banco BPM S.p.A. per trattare il seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio dell'esercizio 2023 con le Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione: esame e delibere conseguenti.

Milano, 18 marzo 2024

p. il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Salvatore Poloni



Relazione del Consiglio di Amministrazione

Commento sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2023

Il 2023 è stato un anno complessivamente favorevole con crescita in moderato rallentamento e inflazione in calo. Non sono tuttavia mancati fattori di condizionamento e di incertezza per le dinamiche dei mercati finanziari quali le fluttuazioni dei prezzi delle materie prime e dell'energia, le pressioni inflazionistiche, l'azione restrittiva delle Banche Centrali, le tensioni geopolitiche (il conflitto in Medio Oriente iniziato lo scorso ottobre ha continuato ad aggravarsi, con numerosi Paesi coinvolti; la crisi Russo-Ucraina è ancora in corso e permangono le tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina), le prospettive globali relative alla crescita ed alcuni rischi di instabilità finanziaria come la crisi delle banche regionali negli Stati Uniti ed il salvataggio di Credit Suisse da parte di UBS in Europa.

Le decisioni di politica monetaria delle Banche Centrali, guidate dall'obiettivo di ridurre l'inflazione, anche a costo di far emergere dei segnali recessivi per la crescita globale, sono state ancora al centro delle dinamiche di mercato. Il contesto macroeconomico di fondo ha visto prevalere uno scenario di "soft landing", ossia di rallentamento contenuto per l'economia globale, anche se da un lato la forza della stretta monetaria, proseguita per buona parte del 2023, e dall'altro la resilienza dell'economia hanno contribuito a una marginale incertezza.

Nel mese di marzo il fallimento di alcune banche regionali americane (SVB) e le difficoltà finanziarie di Credit Suisse, anche in parte dovute alla rapidità e all'intensità della stretta monetaria attuata dalle Banche Centrali, ha visto i mercati prezzare rapidamente uno scenario recessivo, fortunatamente evitato grazie alla gestione della crisi da parte della FED e del governo USA e all'intervento di UBS. A partire dai mesi estivi motivo di incertezza sui mercati è diventata la forza dell'economia americana, unita ad un livello di inflazione che non mostrava un percorso di riduzione strutturale; tale contesto ha portato i mercati a prezzare un potenziale surriscaldamento dell'economia USA. Nell'ultima parte dell'anno il percorso di rientro dell'inflazione, in virtù del deciso calo della componente energetica ed anche di quella alimentare e dei servizi, si è finalmente consolidato con i dati macroeconomici che, sebbene in rallentamento, non hanno mostrato segnali recessivi. Scenario che ha quindi portato le Banche Centrali ad interrompere i rialzi e ad iniziare una discussione circa una possibile riduzione per il 2024.

Sul fronte economico, la crescita statunitense è stata sorprendentemente robusta grazie al sostegno dei consumi interni e della politica fiscale, nonché ad un mercato del lavoro tonico. Il rallentamento dell'espansione economica ha invece caratterizzato soprattutto l'Europa, su cui hanno pesato maggiormente l'impatto dell'inflazione su consumi e investimenti, gli effetti delle politiche monetarie restrittive e la mancata riaccelerazione del commercio mondiale. La Cina apparsa ancora in difficoltà per le forti tensioni nel settore immobiliare e a seguito del riemergere della deflazione, non è stata in grado di mostrare quei segnali di forte recupero che gli investitori si attendevano dopo le riaperture post Covid.

Le decisioni di politica monetaria delle Banche Centrali per contrastare l'inflazione, le criticità e le tensioni che hanno interessato il sistema bancario negli USA e in Europa nel corso del primo trimestre 2023 ed i rischi di ricadute negative per la crescita economica hanno alimentato a tratti fasi di avversione al rischio e diffusi incrementi di volatilità che hanno generato alterne spinte sia sui rendimenti obbligazionari, sia sui mercati azionari.

I mercati azionari hanno beneficiato dello scenario di "soft landing" ed hanno registrato un andamento decisamente positivo seppure non lineare nel corso dell'anno; infatti, dopo aver sofferto nei primi mesi quando la stretta monetaria è sembrata poter proseguire oltre le attese ed i listini globali hanno risentito delle turbolenze del sistema bancario regionale negli USA ed in Europa, hanno successivamente beneficiato della pausa nei rialzi e del cambio di atteggiamento delle Banche Centrali.

Gli indici aggregati di USA ed Eurozona hanno recuperato quasi integralmente le perdite del 2022; saldo positivo anche per i Mercati Emergenti, ma decisamente più modesto, a causa soprattutto della debolezza della borsa cinese.



Il rialzo è stato più ampio per il segmento *growth* rispetto al *value* e si è concentrato soprattutto nel settore tecnologico, dei consumi discrezionali e industriale. In Eurozona positivo anche l'andamento del settore finanziario, grazie al ritorno in territorio abbondantemente positivo dei tassi di interesse.

Anche i mercati obbligazionari hanno chiuso l'anno con dinamiche positive, sebbene con andamenti volatili tra i diversi periodi. Dopo un inizio d'anno segnato dal calo dell'inflazione e dai timori di recessione globale, acuiti in marzo dalle tensioni sulle banche regionali americane, i tassi governativi hanno ripreso a salire tra la primavera e l'autunno sulla scorta di una narrazione improntata a tassi elevati per un periodo prolungato superando i massimi del 2022, sia sulle scadenze brevi che su quelle più lunghe. A partire da metà ottobre i tassi governativi hanno beneficiato della riduzione dell'inflazione e della prospettiva di una svolta accomodante della politica monetaria già a partire dalla primavera del 2024. Molto volatili anche i tassi obbligazionari italiani, con il rendimento assoluto da inizio anno che risulta largamente positivo, grazie anche alla conferma dei *rating* da parte delle agenzie nel corso dell'autunno. Positivi i ritorni anche per tutte le componenti a *spread* che hanno beneficiato appieno dello scenario di "soft landing", ovvero di tassi in riduzione con crescita positiva.

Sul fronte valutario il dollaro si è mosso conseguentemente alle dinamiche macroeconomiche che hanno caratterizzato l'economia USA, condizionato dalla revisione delle aspettative sulla politica monetaria statunitense, con alterne fasi di forza e debolezza, acuite o ririlgiate anche dalle azioni delle altre principali Banche Centrali. Lo yen ha registrato la peggior performance tra le divise del G10 penalizzato soprattutto dalla politica ancora accomodante da parte della BoJ, a fronte invece di Banche Centrali occidentali restrittive (FED, BCE e BoE). La sterlina, dopo il franco svizzero, si è invece rivelata la miglior valuta del 2023, supportata da una politica monetaria aggressiva. Lo yuan si è deprezzato, sia verso dollaro sia verso euro, in un contesto economico appesantito dal settore immobiliare e che stenta a riprendersi.

Le materie prime, così come a tratti hanno beneficiato della resilienza delle economie sviluppate e delle prospettive di ripresa (dopo l'iniziale spinta proveniente dalla riapertura cinese), hanno altresì sofferto fasi di indebolimento per i timori di rallentamenti e alla luce delle ripercussioni della stretta monetaria sulle dinamiche di crescita. Il prezzo del petrolio, volatile nel corso dell'anno a causa del taglio dell'offerta da parte dell'OPEC e di altri produttori, di notizie di deficit di produzione, delle tensioni sul fronte mediorientale, ha chiuso poco mosso in marginale calo. Il gas naturale ha registrato cedimenti ascrivibili a temporanee flessioni dell'offerta e a rallentamenti nelle forniture. Il clima mite e la consistente entità degli stoccaggi hanno giocato un ruolo determinante nel deprimerne il valore, mentre le fasi di apprezzamento sono state legate alle attese di aumenti dei consumi connessi al calo delle temperature nel periodo invernale.

Per i metalli industriali è prevalsa una certa debolezza: sebbene, a tratti, i dubbi relativi all'adeguatezza dell'offerta hanno determinato alcune fasi di ascesa, i dati macroeconomici cinesi deludenti ed i timori sulla tenuta e sulla consistenza della domanda ne hanno depresso complessivamente le quotazioni.

Infine, per quanto riguarda l'oro si evidenzia che gli ingenti acquisti effettuati dalle Banche Centrali hanno spinto il metallo prezioso verso un nuovo massimo storico.

Prospettive per il 2024

Nel 2024, le principali economie potrebbero muovere verso un rallentamento ciclico della crescita, dell'inflazione e della politica monetaria con tracciati, progressioni, intensità e velocità differenti. Tra i Mercati Sviluppati, gli Stati Uniti continuano a dar prova di dinamismo e di resilienza, mentre in Europa gli indicatori macroeconomici preludono alla possibilità che una fase di leggera contrazione dell'attività economica si manifesti nella parte iniziale del 2024. Nel prosieguo dell'anno, appare improbabile che l'attività economica acceleri in maniera decisiva, piuttosto potrebbe ristagnare poiché sono in gioco diverse forze contrastanti: gli investimenti sono orientati negativamente, in linea con gli indicatori previsionali (indice PMI), gli effetti dell'inasprimento delle

a fattori episodici di supporto o di penalizzazione concorrono a comporre prospettive incerte, e non consentono di escludere che si possano generare episodi di volatilità.

Per quanto attiene al comparto obbligazionario, nella prima parte dell'anno e soprattutto nel primo trimestre potrebbe esserci un *re-pricing* delle aspettative sulle future mosse delle Banche Centrali con conseguente risalita dei rendimenti dai livelli attuali.

Successivamente, l'inizio del ciclo monetario espansivo, e il rallentamento del ciclo economico (specie negli USA) dovrebbe consentire un proseguimento della discesa dei rendimenti. I titoli di stato italiano, visto i rendimenti ancora appetibili, potrebbero continuare a beneficiare del supporto della domanda *retail*, fattore che potrebbe agire da stabilizzatore e consentire solo marginali allargamenti dello *spread*.

Relativamente alle obbligazioni societarie, il segmento *Investment Grade* dovrebbe continuare ad esprimere un migliore accesso al mercato ed una maggiore gestibilità degli *asset*, mentre nel segmento *High Yield* i rischi connessi a società più fragili e a minore merito di credito richiedono di mantenere l'attenzione sul tema del rifinanziamento del debito, in considerazione del livello dei tassi di emissione e del costo del debito stesso, tenuto conto di condizioni di erogazione del credito inasprite. Non è escluso quindi che in prospettiva possano emergere situazioni di tensione.

Lato valutario, il cambio EUR/USD dovrebbe rimanere condizionato dall'incidenza del flusso di notizie proveniente da FED e BCE. L'approccio aggressivo assunto dai due istituti centrali è atteso mutare ed indebolirsi gradualmente, ma non simmetricamente, nel medio periodo, tenuto conto delle dinamiche prospettive sia della crescita, sia dell'inflazione, considerati i livelli raggiunti dai tassi dopo la fine dei cicli di rialzo.

Relativamente alle *commodities*, alle prospettive di un generale rallentamento dell'attività si affianca la resilienza delle economie sviluppate, in un contesto di incertezza determinato sia dal precario equilibrio tra domanda ed offerta, sia dal perdurare delle tensioni geo-politiche, potenzialmente atte ad incidere sugli approvvigionamenti e sulle quotazioni dei costi, delle assicurazioni e dei trasporti.

Relazione sull'attività di gestione 2023

Linea 1 – gestita da Candriam Luxembourg (fino al 31/10) e da Amundi SGR S.p.A. (dal 1/11)

Nel corso del 2023 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +6,30% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a +6,88%; alla performance complessiva ha contribuito in particolare la componente obbligazionaria (credito e governativi).

La gestione dei primi dieci mesi da parte del Gestore uscente ha conseguito complessivamente un risultato leggermente superiore a quello del *benchmark* determinato in particolare dalla selezione dei titoli della componente azionaria; il gestore entrante ha meglio performato nell'allocazione e selezione della componente obbligazionaria.

La gestione ha iniziato il 2023 con un'allocazione neutra in termini di peso globale. Verso metà anno è stato ridotto il sovrappeso azionario globale che si era generato grazie all'ottima performance dei primi mesi dell'anno.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il suo peso e la sensibilità ai tassi è stata progressivamente incrementata durante l'anno, accompagnando l'incremento dei rendimenti.

A partire da novembre il nuovo Gestore ha impostato il portafoglio con assetto cauto, con sottoesposizione all'azionario con una preferenza per i settori difensivi e "quality" mentre la componente obbligazionaria è stata caratterizzata da una sovraesposizione in termini di duration, con preferenza per i titoli di Stato Usa e, a livello europeo, italiani, mentre, sul segmento societario, la preferenza è stata indirizzata ai titoli "Investment Grade" in Euro.

condizioni monetarie e creditizie potrebbero pesare progressivamente sulle prospettive della domanda interna, frenando l'attività, la dinamica dei consumi è attesa, in prospettiva, meno brillante rispetto agli USA e anche il canale estero potrebbe essere scarsamente supportivo, in relazione all'indebolimento della domanda globale. In un contesto politico caratterizzato dal prossimo appuntamento elettorale europeo, anche la politica fiscale potrebbe trasformarsi da stimolo a freno. In Cina, infine, la scarsa brillantezza dei dati previsionali, le criticità nel settore immobiliare ed il rallentamento del commercio lasciano supporre che il 2024 potrebbe costituire un anno di transizione.

La prospettiva per l'economia italiana è attesa muoversi verso un progressivo deterioramento dovuto alla morsa dei tassi e dei prezzi sui consumi delle famiglie e alla fine del boom edilizio, originato dal 'super-bonus'. Gli investimenti produttivi dovrebbero contribuire alla crescita, mentre l'export potrebbe virare da fattore propulsivo della crescita a fattore marginalmente negativo. La UE, confermando la prosecuzione del processo disinflazionistico ed un approccio della politica fiscale a divenire marginalmente più restrittivo, fa supporre delle prospettive complesse per la finanza pubblica italiana, in relazione al rapporto deficit/Pil, al disavanzo di bilancio e al debito pubblico.

La dinamica dell'inflazione segnala progressi di contenimento piuttosto lenti, continuando ad alimentare una certa incertezza sia negli USA sia in Europa. I prezzi potrebbero mantenersi ancora volatili per qualche tempo, con dinamiche non uniformi ed asimmetriche sulle diverse aree continentali. L'emergere di un moderato fattore di rischio al rialzo per i prezzi alla produzione attiene alle tensioni geopolitiche che stanno ostacolando il libero transito commerciale nel Mar Rosso.

Negli Stati Uniti le pressioni disinflazionistiche persistono nonostante un contesto di continua resilienza della domanda ed anche nell'Area Euro l'inflazione complessiva dovrebbe diminuire nei prossimi mesi, con un'estensione della tendenza disinflazionistica: il balzo di dicembre 2023 dovrebbe rimanere un episodio isolato, indotto principalmente dal comparto dell'energia. In Cina l'inflazione complessiva, contenuta dalla debolezza della domanda domestica e dai prezzi alla produzione, frenati dal raffreddamento della crescita globale, dovrebbe permanere bassa ed inferiore all'obiettivo del 3% nel corso del 2024.

In tale scenario la FED e la BCE, nelle riunioni di fine anno appaiono aver confermato la conclusione dei cicli di rialzo. Le attese degli investitori sui tempi e sull'entità di futuri allentamenti della stretta potrebbero rivelarsi eccessivamente ottimistiche, tuttavia, in corso d'anno potrebbero emergere divergenze e sorprese nelle azioni di politica monetaria.

La FED nel corso del 2024 potrebbe agire inferiormente alle attese dei mercati poiché, in uno scenario verosimile, l'inflazione potrebbe diminuire più lentamente di quanto previsto. Tuttavia, qualora i dati sull'inflazione e/o sulla crescita dovessero indebolirsi oltre le attese, si potrebbe assistere ad un allentamento più marcato.

La BCE, mantenendo un approccio *data-dependent* come la FED, si potrebbe trovare ad affrontare un contesto macroeconomico in progressivo deterioramento a cui si affianca l'incertezza per le tensioni geopolitiche.

In Cina, è prevedibile che la PBoC continui a mantenere un approccio espansivo calibrato, atto a favorire il flusso di credito alle imprese e ai consumatori, con l'obiettivo di stimolare e consolidare l'economia, puntando, al contempo, a preservare la stabilità della valuta. È quindi ipotizzabile che i tassi rimangano fermi o che vengano marginalmente rivisti al ribasso, in un contesto di graduale allentamento fiscale.

In prospettiva 2024 la prosecuzione del ciclo economico globale, un contesto di inflazione moderata e le attese di ribassi dei tassi di politica monetaria dovrebbero continuare a sostenere le quotazioni azionarie almeno fino a quando non ci sarà un indebolimento deciso dell'economia americana. Tuttavia, al momento non si intravedono fattori catalizzanti in grado di imprimere una chiara direzionalità sui listini azionari. La dilatazione o la contrazione del ciclo economico, la divergenza delle dinamiche di crescita, che muoveranno comunque in rallentamento, combinati

Linea 2 – gestita da Anima SGR S.p.A.

Nel corso del 2023 il comparto ha realizzato una performance netta pari a +9,99% a fronte di un rendimento del benchmark pari a 8,87%. Alla performance complessiva hanno contribuito sia la componente obbligazionaria (credito e governativi) sia quella azionaria.

La gestione ha evidenziato un'extra performance rispetto al benchmark a cui ha contribuito in maniera significativa l'effetto selezione effettuato sulla componente obbligazionaria. Anche lo *stock picking* sulla componente azionaria ha portato contributo positivo, tuttavia più limitato.

Per quanto riguarda la gestione della componente obbligazionaria, all'inizio del 2023 il mandato presentava una sottoesposizione in termini di duration. Tra il secondo e terzo trimestre dell'anno, nei momenti in cui i tassi di interesse hanno registrato nuovi massimi relativi, il mandato ha incrementato la duration mediante acquisti fatti sul tratto lungo delle curve, comprando prevalentemente titoli appartenenti ai paesi Core e Semi-core (Bund e Oat). Il mandato è stato attivo anche nella parte credito, dove sono state preferite le obbligazioni societarie con rating più elevati (generalmente appartenenti al comparto Investment Grade).

Verso la fine dell'anno, a seguito del rally avvenuto tra i mesi di novembre e dicembre la duration è stata riallineata al parametro di riferimento.

Relativa alla componente azionaria, è stato mantenuto mediamente un livello di investimento in linea con il benchmark nel corso dell'anno, iniziando però il 2023 con relativa cautela e un livello di investimento leggermente inferiore rispetto al benchmark.

A fine 2023, il fondo presenta un livello di investimento allineato al benchmark e un posizionamento piuttosto bilanciato a livello geografico.

Linea 3 – gestita da Eurizon Capital SGR S.p.A.

Nel corso del 2023 il comparto ha realizzato una performance netta pari a +4,25% a fronte di un rendimento del benchmark pari a +4,07%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato sia dalla componente obbligazionaria governativa che da quella *corporate*. In particolare, l'area migliore è risultata la componente *corporate* area euro mentre l'area governativa internazionale ha fatto segnare un incremento ridotto dovuto principalmente al deprezzamento del dollaro.

In termini relativi la dinamicità dell'*asset allocation* ed il sovrappeso di *duration*, mantenuto nel periodo e dettato da una view positiva sui tassi, hanno fornito un contributo, se pur limitato, positivo.

Durante l'anno la duration il Gestore ha mantenuto la duration del portafoglio superiore al benchmark supportato in tale scelta da uno scenario di medio periodo positivo per i titoli obbligazionari. L'investimento sui titoli *corporate* è stato gradualmente aumentato durante l'anno. L'investimento in titoli governativi italiani, inizialmente in sensibile sovrappeso, è andato a ridursi verso l'ultimo periodo dell'anno in quanto il Gestore ha ritenuto che i livelli raggiunti dai prezzi a fine anno non rappresentassero un interessante profilo rischio rendimento.

Linea 4 – gestita da Azimut Investments S.A.

Nel corso del 2023 il comparto ha realizzato una performance netta pari a +13,78% a fronte di un rendimento del benchmark pari a +13,05%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato quasi totalmente dalla componente azionaria mentre l'*excess return* rispetto al benchmark è stato determinato dalle scelte selettive sia della componente azionaria sia di quella obbligazionaria che spiegano una buona parte dell'extra performance ottenuta.

Nel corso del 2023 la componente azionaria è stata gestita attivamente costruendo sovra/sottopesi su settori e aree geografiche a seconda del momento di mercato.

Il portafoglio ha avuto una esposizione ad aziende di qualità con elevato ritorno sul capitale permettendo al fondo di mantenere un profilo rischio-rendimento più efficiente rispetto al benchmark di riferimento. Dal punto di vista geografico è stata dedicata particolare attenzione ai

paesi sviluppati, ritenuti più interessanti rispetto a quelli emergenti con particolare attenzione ad aziende aventi una generazione di redditività globale basata su diversi driver di crescita.

Sul fronte obbligazionario il portafoglio è stato investito in titoli di stato e marginalmente in titoli corporate mantenendo un orientamento cauto stante un contesto di tassi in salita per due terzi dell'anno. A livello di posizionamento e in considerazione della marcata inversione delle curve dell'eurozona, il Gestore ha privilegiato le scadenze brevi sui titoli governativi mentre l'esposizione al segmento corporate si è mantenuta stabilmente limitata e attiva sul mercato delle nuove emissioni.

Linea 5 – gestita da Amundi SGR S.p.A. (fino al 30/06) e da Intesa San Paolo Vita S.p.A. (dall'1/07)

Nel corso del 2023 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari al 5,91% a fronte di un rendimento composto del *benchmark* (fino al 30/06) e dell'*obiettivo di rendimento* (dall'1/07) pari al 3,27%; alla *performance* complessiva ha contribuito in particolare la componente obbligazionaria, mentre la componente azionaria ha comunque aggiunto ulteriore valore nella seconda parte dell'anno.

In termini relativi la gestione dei primi sei mesi da parte del Gestore uscente ha conseguito complessivamente un risultato positivo ma leggermente inferiore a quello del benchmark a causa delle politiche restrittive delle Banche Centrali che hanno spinto il Gestore uscente a mantenere una *duration* bassa, prediligendo titoli a breve scadenza e una liquidità elevata. Nella seconda parte dell'anno la nuova Gestione, di tipo *Total Return*, ha invece conseguito una notevole *extra performance* rispetto all'indice monetario di riferimento.

A partire dal 1° luglio, la componente obbligazionaria è stata costruita con un'ottica di "buy and hold" calibrando la *duration* media del portafoglio per coprire a scadenza il capitale. La maggior parte della componente obbligazionaria è stata destinata all'investimento in titoli governativi dell'area Euro emessi da Francia, Germania e soprattutto Italia, quest'ultima valutata positivamente dal Gestore alla luce del livello dei rendimenti. La parte rimanente è stata investita diversificando in emissioni societarie di primarie aziende europee (rating medio BBB).

La percentuale di portafoglio inizialmente destinata all'investimento in titoli governativi è stata progressivamente ridotta a favore della componente azionaria rimanendo comunque su un peso inferiore alla percentuale massima investibile e a quella prevista dal modello del Gestore.

A livello geografico l'investimento azionario è stato effettuato utilizzando OICR che coprono i principali mercati mondiali, ma con una preferenza per US ed Europa.

Fatti di rilievo

Di seguito vengono riportati gli eventi più significativi che hanno interessato la vita del Fondo nel corso del 2023 e dei primi mesi del 2024.

1. L'APPLICAZIONE DELLE MODIFICHE ALLA LEGGE SULLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE E DELLE ALTRE LEGGI RILEVANTI PER I FONDI PENSIONE

Nelle precedenti Relazioni si è avuto modo di informare in merito alle ampie e molteplici attività poste in essere a seguito dell'entrata in vigore, dall'1.2.2019, del Decreto Legislativo (D.Lgs.) n. 147/2018, di attuazione della Direttiva UE 2016/2341 (c.d. IORP II) che ha apportato una serie di modifiche alla legge sulla previdenza complementare, il D.Lgs. n. 252/2005 (il "Decreto") tese, in particolare, ad ottemperare alla regolamentazione via via emanata dalla Covip, soprattutto con le "Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341" emanate il 29.7.2020, con le "Istruzioni di vigilanza in tema di Trasparenza" ed il "Regolamento sulle modalità di adesione", emanati il 22.12.2020.

Tali attività, che hanno prevalentemente assunto carattere periodico, sono proseguite nel 2023 e nel corrente esercizio, con l'appropriato coinvolgimento anche delle Funzioni fondamentali di Gestione dei rischi e di Revisione interna.

2. ORGANISMO DI VIGILANZA

Nella riunione del 18 maggio 2023 il Consiglio ha ricevuto l'illustrazione della Relazione annuale dell'Organismo di vigilanza ("OdV") istituito ai sensi del D.Lgs. 231 del 2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti, prendendo atto che le attività di vigilanza dell'OdV non hanno fatto emergere violazioni degli obblighi comportamentali previsti dal Modello di organizzazione, gestione e controllo ("MOG") del Fondo, né situazioni rilevanti ai fini "231" ed hanno evidenziato un'adeguata tracciabilità della gestione dei processi.

Nella stessa riunione il Consiglio ha deciso di mantenere la forma monocratica dell'OdV e di rinnovare su base triennale e dunque sino al 31 maggio 2026 l'incarico di OdV monocratico all'avv. Alexander Bell.

Nella riunione del 30 novembre 2023 il Consiglio, in relazione alle novità normative introdotte dal D.Lgs. 24/2023 di attuazione della Direttiva UE 2019/1937 (c.d. "Direttiva Whistleblowing") ha deliberato:

- di aggiornare il MOG di cui al D.Lgs. 231/2001
- di nominare l'avv. Alexander Bell Gestore delle segnalazioni delle violazioni di normative nazionali e dell'Unione europea, di cui al D.Lgs. 24/23
- di acquisire da EQS Integrity Line la piattaforma di Whistleblowing
- di adeguare, entro il 17 dicembre 2023, il sistema di gestione delle segnalazioni del Fondo alla nuova disciplina prevista dal D.Lgs. 24/2023, implementando entro tale data il sito web con la sopra citata piattaforma informatica.

3. IL RINNOVO DEI MANDATI DI GESTIONE PER I COMPARTI LINEA 1, 2, 3, 4 E 5 E PER L'EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI IN FORMA DI RENDITA

Nel 2023 il Consiglio ha deliberato di indire la gara per la selezione dei soggetti ai quali affidare, da un lato, la gestione dei cinque Comparti e, dall'altro, l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita, le cui convenzioni erano in scadenza, approvando i Bandi di gara, i Questionari per la raccolta delle informazioni rilevanti delle Società partecipanti alla gara, nonché la Griglia di valutazione delle candidature.

Le procedure di selezione e di gara si sono svolte, secondo l'iter disciplinato dalla Delibera Covip del 9 dicembre 1999.

A conclusione delle gare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare l'incarico di gestione del comparto Linea 1 ad Amundi SGR, del comparto Linea 2 ad Anima SGR, del comparto Linea 3 ad Eurizon Capital SGR, del comparto Linea 4 ad Azimut Investments e del comparto Linea 5 ad Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. con delega alla gestione a Eurizon Capital SGR.

La selezione del soggetto cui affidare la gestione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita ha visto come unica partecipante alla gara Generali Italia S.p.A. e si è conclusa il 4 agosto con la delibera del Consiglio di assegnare l'incarico di gestione alla stessa Generali Italia.

4. IL SITO WEB DEL FONDO

Nel corso del 2023 è proseguita l'attività di aggiornamento del sito web del Fondo.

In particolare, in ottemperanza a quanto previsto -come già riferito- dal D.Lgs. 24/2023 in materia di "Whistleblowing", nell'Area Pubblica del sito è stato attivato il canale di segnalazione di condotte illecite -anche presunte- relative a qualsiasi azione anche tentata, atti od omissioni di cui si sia venuti a conoscenza nell'ambito del contesto lavorativo e che ledono l'interesse pubblico o l'integrità del Fondo. La relativa piattaforma informatica, anche in virtù del ricorso a strumenti di crittografia, è idonea a garantire la riservatezza dell'identità della persona segnalante, della persona coinvolta e della persona comunque menzionata nella segnalazione, tutelandole da eventuali comportamenti ritorsivi e discriminatori, nonché del contenuto della segnalazione e della relativa documentazione.

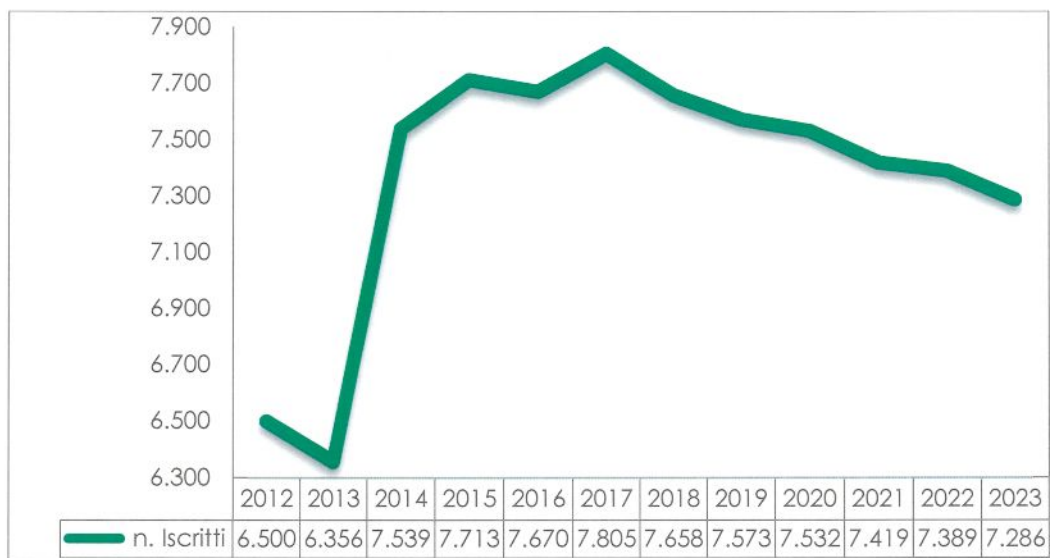
Il Fondo è stato e rimane costantemente impegnato, non soltanto ad arricchire e perfezionare la funzionalità del sito web, che, a seguito delle implementazioni via via introdotte, perfezionate ed arricchite, consente oggi agli Associati di accedere prontamente a tutte le informazioni, documenti e notizie di loro interesse e di interagire mediante la compilazione on-line di moduli editabili, ma altresì a promuovere e sollecitare un'adeguata sensibilità verso l'utilizzo e la frequentazione dello stesso da parte di quegli Associati che non hanno ancora proceduto alla propria registrazione nell'Area riservata.

Dati statistici di interesse generale

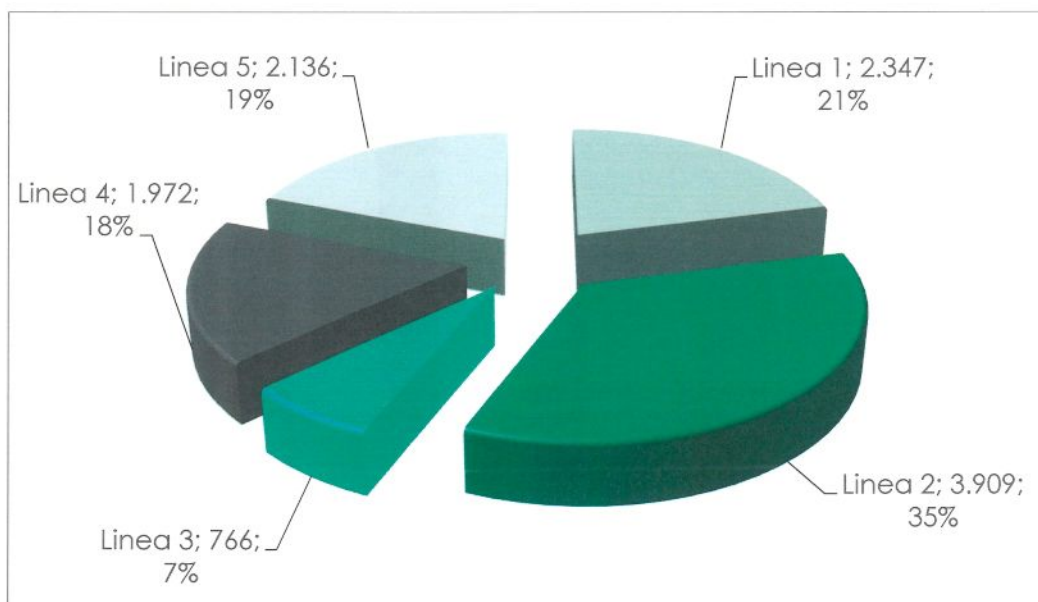
Presentiamo, qui di seguito, alcuni grafici utili per analizzare i dati più significativi dell'evoluzione del Fondo.

I primi grafici sono relativi all'evoluzione del numero degli Associati al Fondo ed alla loro suddivisione per comparto di gestione, con particolare riferimento alle classi di età.

Evoluzione del totale degli Associati

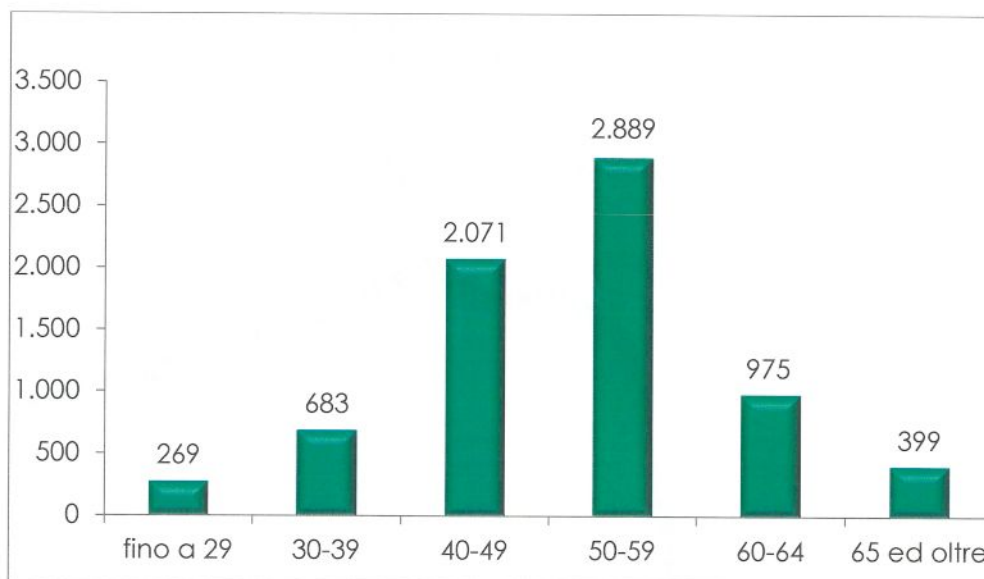


Numero iscrizioni suddivise per comparto (al 31.12.2023)



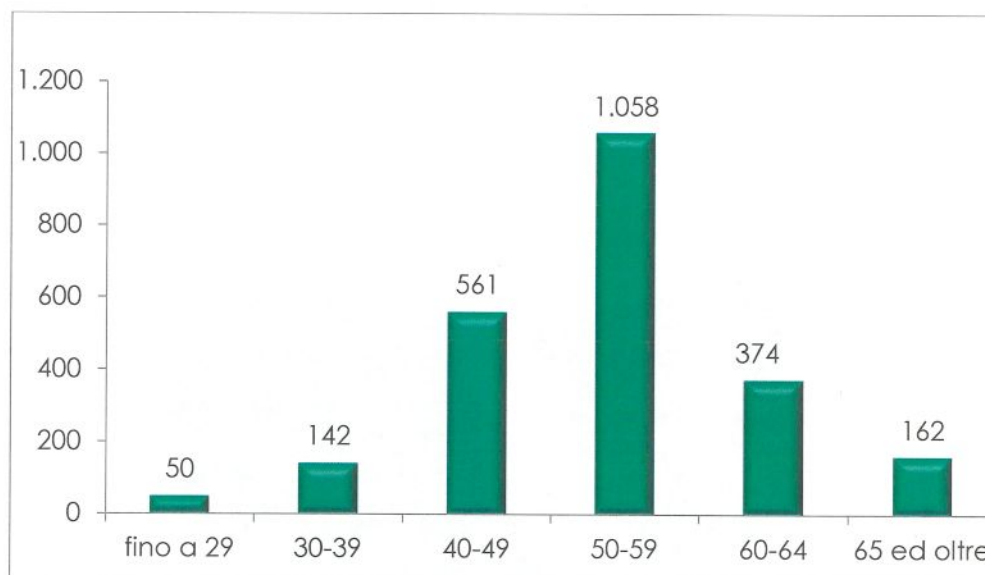
Totale Associati n. 7.286 - n. 3.844 iscritti a due o più linee (totale iscrizioni n. 11.130)

Associati suddivisi per età (n. 7.286)



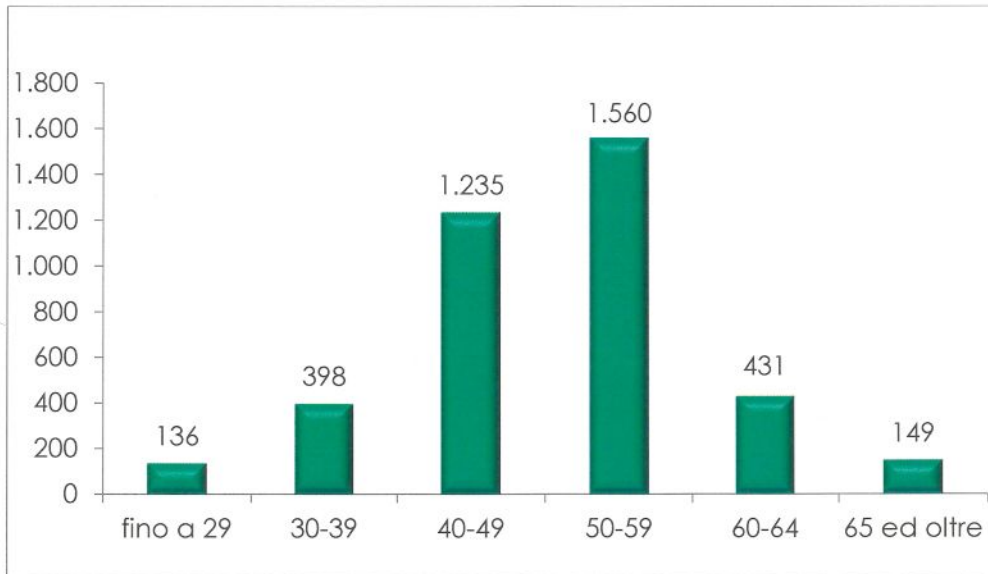
Iscrizioni suddivise per età e linea

Linea 1 (n. 2.347)

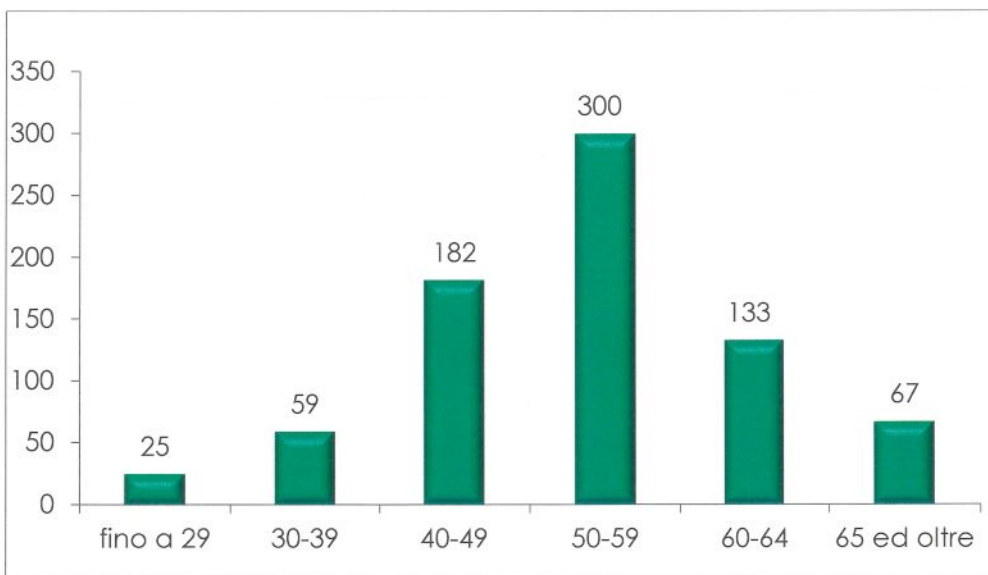


h A

**Linea 2
(n. 3.909)**

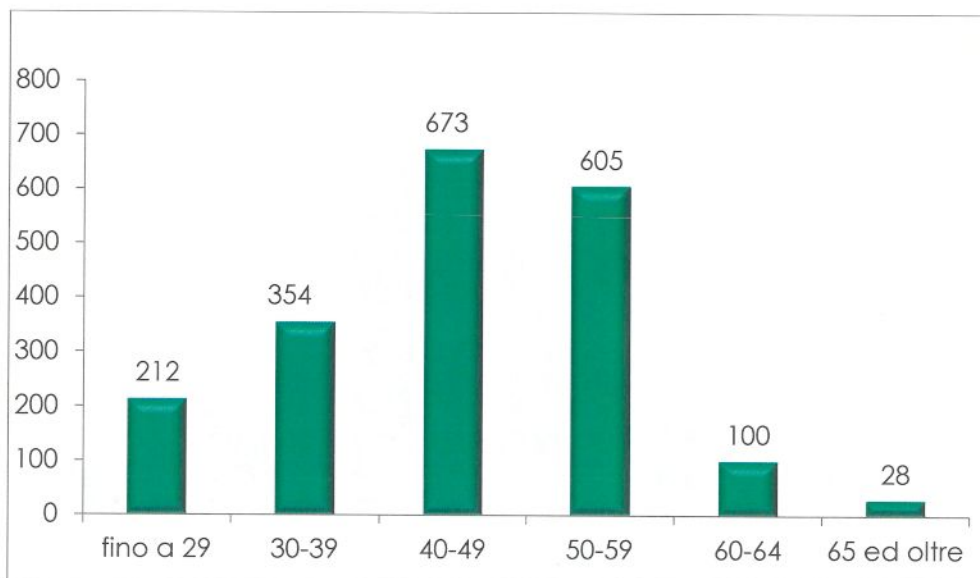


**Linea 3
(n. 766)**

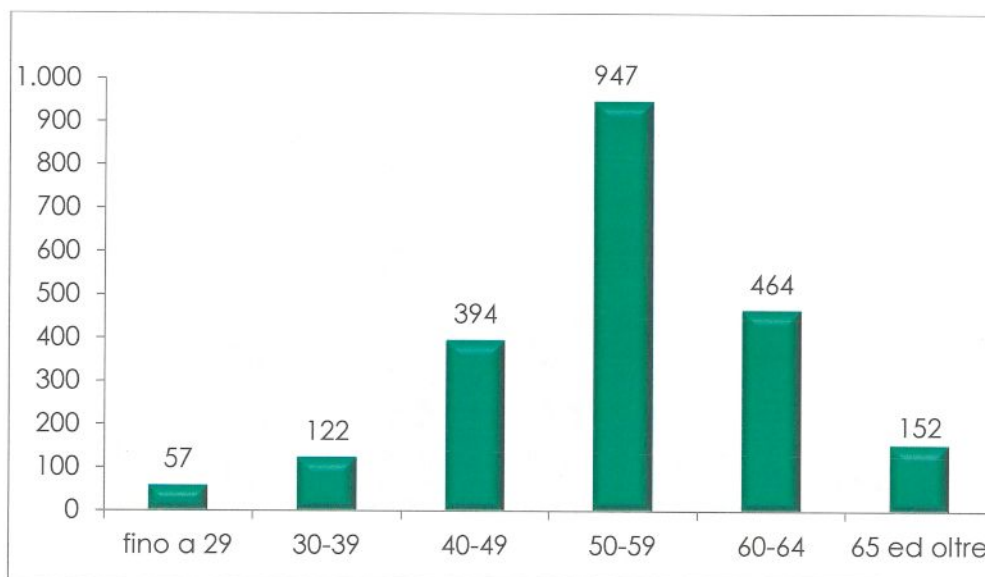


Handwritten signature or initials.

Linea 4
(n. 1.972)

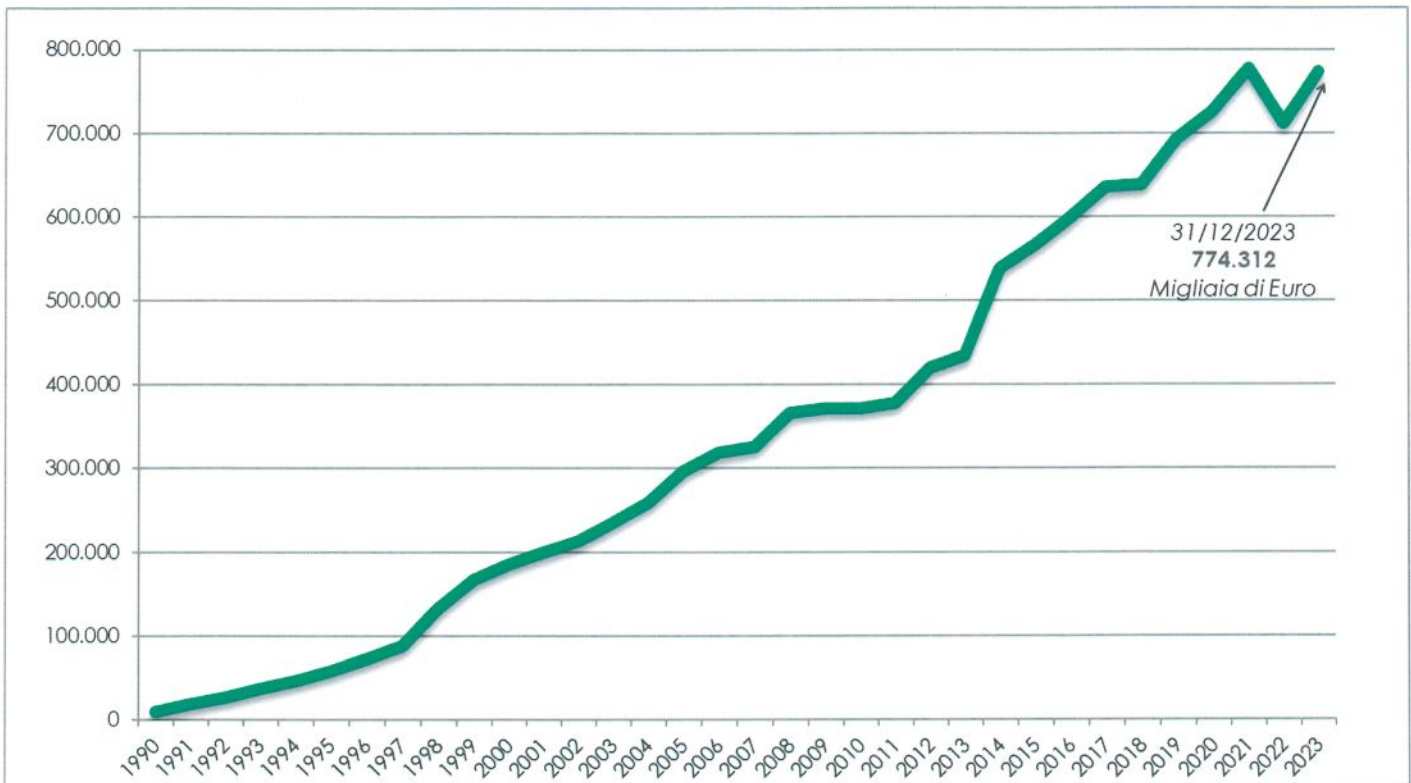


Linea 5
(n. 2.136)

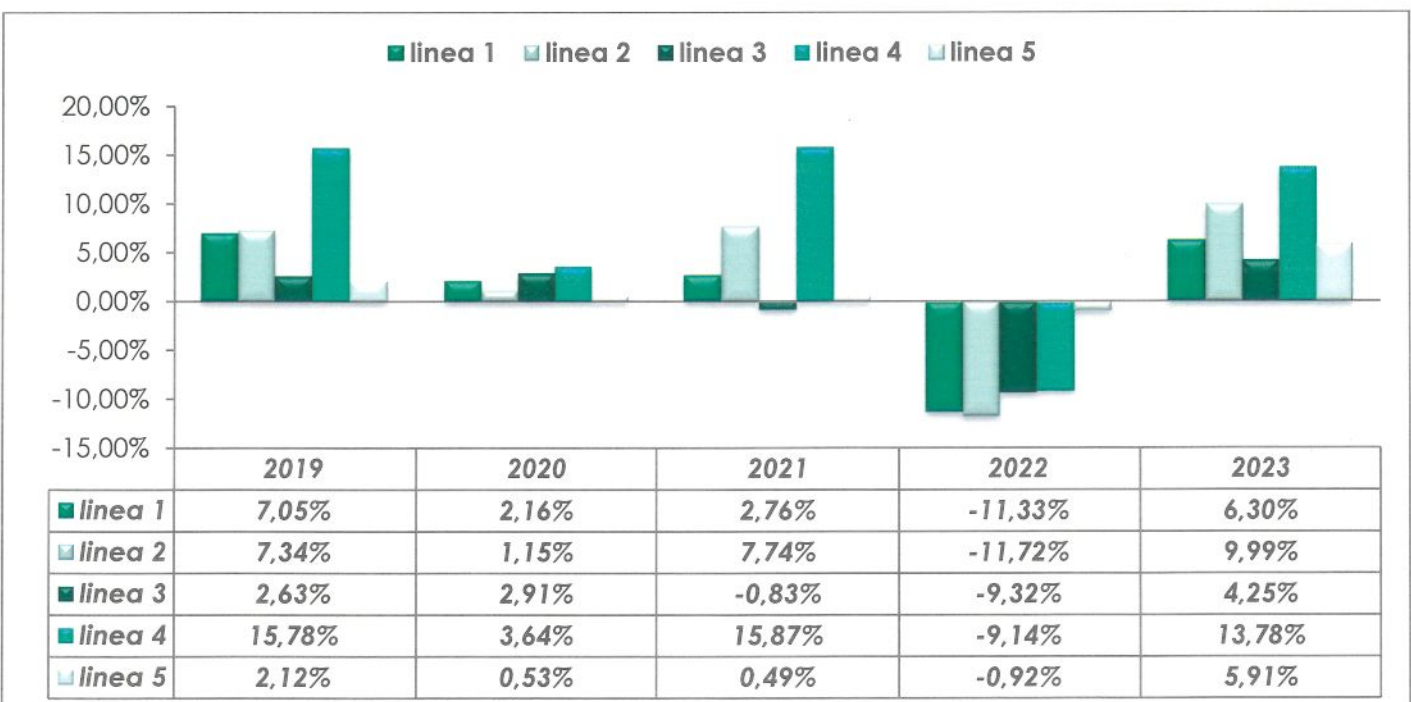


Principali dati finanziari

Evoluzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni Dati espressi in migliaia di Euro. Anni 1990 - 2023



Andamento del Tasso di Rendimento della gestione finanziaria MULTICOMPARTO- rendimento netto periodo 2019 - 2023



Commento al bilancio e rendimenti finanziari

La gestione del patrimonio è stata effettuata mediante:

- convenzione con Candriam fino al 31.10.2023 e Amundi SGR S.p.A. dal 01.11.2023 per la gestione delle risorse affluite al comparto 1;
- convenzione con Anima SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 2;
- convenzione con Eurizon Capital SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 3;
- convenzione con Azimut Investments S.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 4;
- convenzione con Amundi SGR S.p.A. fino al 30.06.2023 e Intesa San Paolo Vita S.p.A., con delega alla gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A., dal 01.07.2023 per la gestione delle risorse affluite al comparto 5 (Garantita).

Prima di evidenziare i dati relativi ai risultati della Gestione Finanziaria del Fondo, appare opportuno commentare alcuni dati del bilancio al 31 dicembre 2023.

Possiamo innanzitutto notare che l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da Euro 712.226.450 al 31.12.2022 ad Euro 774.311.619 al 31.12.2023, al netto dell'imposta sostitutiva, l'incremento è quindi pari ad Euro +62.085.169.

Come si può notare alla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub e), nel corso del 2023 sono state erogate in forma di capitale agli Associati usciti dal Fondo, prestazioni per Euro 7.166.690.

Nel corso del 2023 sono state erogate anticipazioni, come emerge dalla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub b), per complessivi Euro 10.920.044.

Anticipazioni erogate	
Spese sanitarie	8
Acquisto 1° casa e ristrutturazione	121
Ulteriori esigenze	463
TOTALE	592

I rendimenti effettivi delle cinque linee d'investimento, al netto delle commissioni e delle imposte, sono stati per l'esercizio 2023:

Comparto	Valore quota		Rendimento percentuale netto*	Rendimento Benchmark netto**	Excess Return Rispetto al Benchmark
	al 31.12.2022	al 31.12.2023			
Linea 1	15,134	16,088	6,30%	6,88%	-0,58%
Linea 2	17,272	18,997	9,99%	8,87%	1,12%
Linea 3	12,784	13,327	4,25%	4,07%	0,18%
Linea 4	15,858	18,044	13,78%	13,05%	0,73%
Linea 5***	11,822	12,521	5,91%	3,27%	2,64%
Rival. netta TFR +1,61%					

* I dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Associato e risentono degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;

** I rendimenti dei benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali.

*** Per la Linea 5:

- pur in presenza di un benchmark di riferimento, i rendimenti annuali vengono confrontati anche con le rivalutazioni del TFR, essendo tale linea identificata per l'investimento del TFR conferito in modalità tacita;

- con decorrenza 01/07/2023 la gestione è di tipo "Total Return" e prevede il confronto con un obiettivo di rendimento dato da un indice monetario a cui si somma uno spread dell'1%.

Milano, 18 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Salvatore Poloni

Bilancio al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale sintetico

ATTIVITA'		2023	2022
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	808.351.727	737.626.985
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	16.142.338	10.494.915
50	Crediti di imposta	14.079.880	14.079.880
	Totale Attività Fase di Accumulo	838.573.945	762.201.780
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	3.819.438	3.415.470
20	Passività della gestione finanziaria	31.870.194	36.425.359
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501
50	Debiti di imposta	12.678.157	-
	Totale Passività Fase di Accumulo	64.262.326	49.975.330
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	774.311.619	712.226.450
	CONTI D'ORDINE	-	-

Conto Economico sintetico

		2023	2022
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	2.368.454	6.980.596
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.621.940	85.768.307
40	Oneri di gestione	- 1.227.068	- 1.104.479
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	72.394.872	86.872.786
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	74.763.326	79.892.190
80	Imposta sostitutiva	- 12.678.157	14.079.880
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	62.085.169	65.812.310

Stato Patrimoniale analitico

FASE DI ACCUMULO		2023		2022
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-		-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-		-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-		-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-		-
20	Investimenti in gestione	808.351.727		737.626.985
	a) Depositi bancari	48.083.811	62.965.952	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	371.103.130	293.690.271	
	d) Titoli di debito quotati	151.210.996	179.485.303	
	e) Titoli di capitale quotati	144.116.836	144.975.224	
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	57.652.335	16.092.988	
	i) Opzioni acquistate	-	-	
	l) Ratei e risconti attivi	4.044.777	2.888.361	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	32.139.842	37.528.886	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	16.142.338		10.494.915
	a) Cassa e depositi bancari	16.139.909	10.380.146	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.429	114.769	
50	Crediti di imposta	14.079.880	14.079.880	14.079.880
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	838.573.945		762.201.780
10	Passività della gestione previdenziale	3.819.438	3.415.470	3.415.470
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.819.438	3.415.470	
20	Passività della gestione finanziaria	31.870.194	36.425.359	36.425.359
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	31.870.194	36.425.359	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501	10.134.501
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501	
50	Debiti di imposta	12.678.157	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	64.262.326		49.975.330
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	774.311.619		712.226.450
	CONTI D'ORDINE	-		-

Conto Economico analitico

FASE DI ACCUMULO		2023		2022
10	Saldo della gestione previdenziale		2.368.454	6.980.596
	a) Contributi per le prestazioni	43.992.344		44.407.860
	b) Anticipazioni	- 10.920.044		- 10.068.222
	c) Trasferimenti e riscatti	- 22.911.712		- 21.018.506
	d) Trasformazioni in rendita	- 625.444		- 48.482
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 7.166.690		- 6.292.054
	f) Premi per prestazioni accessorie	-		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-		-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
	a) Dividendi e interessi	-		-
	b) Utili e perdite da realizzo	-		-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		73.621.940	- 85.768.307
	a) Dividendi e interessi	12.104.193		10.126.214
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.460.372		95.891.228
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-
	f) Altri ricavi	97.860		48.307
	g) Altri oneri	- 40.485		- 51.600
40	Oneri di gestione		- 1.227.068	- 1.104.479
	a) Società di gestione	- 1.081.714		- 957.528
	b) Banca depositaria	- 145.354		- 146.951
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		72.394.872	- 86.872.786
60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	407.221		429.209
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 366.969		- 330.142
	c) Spese generali e amministrative	- 109.040		- 101.509
	d) Spese per il personale	-		-
	e) Ammortamenti	-		-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-
	g) Oneri e proventi diversi	68.788		2.442
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		74.763.326	- 79.892.190
80	Imposta sostitutiva	- 12.678.157	- 12.678.157	14.079.880
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		62.085.169	- 65.812.310

Nota Integrativa

Informazioni generali

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2023 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – CO.VI.P., e successive integrazioni.

Caratteristiche del Fondo

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme attua una forma pensionistica complementare "preesistente", è costituito in forma di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo Covip al numero 1223.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli Associati di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio; a tal fine provvede alla raccolta della contribuzione ed alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli Associati, nonché alla erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo, fatte salve le ipotesi di scioglimento previste dallo Statuto, ha durata fino al 2100.

I destinatari del Fondo sono i Dipendenti del Gruppo Banco BPM, sia in servizio sia cessati, in base agli specifici accordi collettivi sottoscritti.

Al 31/12/2023 il numero complessivo degli Associati era pari a 7.286. Tenuto conto che gli Associati iscritti a due o più linee d'investimento sono pari a 3.844, le iscrizioni ad ogni linea risultano al 31/12/2023 suddivise come segue:

Comparto 1: n. 2.347

Comparto 2: n. 3.909

Comparto 3: n. 766

Comparto 4: n. 1.972

Comparto 5: n. 2.136

Le risorse del Fondo sono ripartite in cinque comparti:

▪ **Comparto 1**- Obbligazionaria mista:

trattasi di un comparto bilanciato (investimento da un minimo del 5% fino ad un massimo del 25% in titoli di capitale, da un minimo del 55% ad un massimo del 95% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti con una ridotta propensione al rischio.

▪ **Comparto 2** - Bilanciata:

trattasi di un comparto bilanciato con connotazione più aggressiva rispetto alla linea 1 (investimento da un minimo del 10% ad un massimo del 50% in titoli di capitale, da un minimo del 50% ad un massimo del 90% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che esprimono una media propensione al rischio.

▪ **Comparto 3** - Obbligazionaria pura:

trattasi di un comparto obbligazionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) destinato a coloro che manifestano una propensione al rischio particolarmente bassa.

▪ **Comparto 4** - Azionaria:

trattasi di un comparto azionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che hanno una prospettiva di contribuzione superiore a 10-15 anni e che manifestano una elevata propensione al rischio.

▪ **Comparto 5** – Garantita:

trattasi di un comparto a capitale garantito al ricorrere di alcuni eventi (investimento da un



minimo dello 0% fino ad un massimo del 20% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 100% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%). La presenza di una garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una propensione al rischio finanziario molto bassa o ormai prossimo alla pensione.

Le convenzioni per le gestioni sopra elencate sono state stipulate con:

- **Candriam** fino al 31.10.2023 e **Amundi SGR S.p.A.** dal 01.11.2023 per il comparto 1 - Obbligazionaria mista;
- **Anima SGR S.p.A.** per il comparto 2 - Bilanciata;
- **Eurizon Capital SGR S.p.A.** per il comparto 3 - Obbligazionaria pura;
- **Azimut Investments S.A.** per il comparto 4 - Azionaria;
- **Amundi SGR S.p.A.** fino al 30.06.2023 e **Intesa San Paolo Vita S.p.A.**, con delega alla gestione a **Eurizon Capital SGR S.p.A.**, dal 01.07.2023 per il comparto 5 - Garantita.

Il patrimonio del Fondo è depositato presso BFF Bank S.p.A. – Banca depositaria italiana S.p.A. alla quale era stato conferito l'incarico di **Depositario**.

Per tutti i comparti d'investimento, come noto, i rispettivi patrimoni sono suddivisi in quote sulla base delle singole posizioni esistenti e la relativa attribuzione iniziale del numero delle quote è stata effettuata dividendo per 10 euro l'ammontare di ogni singola posizione individuale in conformità al valore convenzionale indicato da Covip. Per i comparti 1, 2 e 3 la prima valorizzazione delle quote è avvenuta sulla base dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/10/2004, mentre per i comparti 4 e 5 al momento della loro attivazione.

Per gli Associati che hanno maturato il diritto alla prestazione pensionistica e decidano o debbano trasferire parte di essa nella rendita vitalizia, il Fondo aveva stipulato un'apposita polizza collettiva con Cattolica Previdenza a cui vengono trasferite le relative risorse. Dal 1 gennaio 2024 il nuovo Gestore delle Rendite è Generali.

Caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Il Fondo è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e, al tempo stesso, di soggetto bilaterale che è espressione di stakeholder "sensibili" alle stesse tematiche.

Per questa ragione il Fondo ha promosso nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello a cui attenersi.

Con riferimento alla politica finanziaria ha perseguito questo obiettivo definendo un impegno condiviso con ciascun Gestore a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità dei fattori ambientali, sociali e di governo societario ("ESG").

A tal proposito il Fondo ha definito, nelle convenzioni con i Gestori Finanziari, un impegno vincolante a carico di questi a considerare le tematiche della sostenibilità nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio, così come la nota integrativa, è redatto in unità di euro ove non diversamente indicato.

Oltre alla presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio e che si compone dei Rendiconti dei singoli comparti d'investimento, è stata redatta la Relazione sulla Gestione, che contiene la descrizione della situazione del Fondo a fine esercizio, l'andamento della gestione nel corso dello stesso e i fatti di rilievo verificatisi nel corso del 2023 e nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Criteri di valutazione

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da CO.VI. P. nella Delibera del 17/6/1998 e seguenti, e che essi non

si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Gli strumenti finanziari quotati, tra cui i *Futures* su indici azionari, sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Gli strumenti finanziari non quotati, tra cui i *Forex Forward*, sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Contributi

I contributi sono registrati al momento del loro incasso. L'ammontare eventualmente non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)

Sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso del Depositario.

Operazioni a termine

Sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D. Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

La Legge 190/2014 (c.d. "Legge di Stabilità per il 2015") prevede l'applicazione dell'aliquota di imposta sostitutiva dovuta sui rendimenti pari al 20% ad esclusione di alcune tipologie di titoli obbligazionari che scontano l'aliquota del 12,5%.

Interventi normativi in materia fiscale

La Legge 190/2014 (c.d. "Legge di Stabilità per il 2015"), fra le novità in tema di previdenza complementare, aveva elevato l'aliquota dell'imposta sostitutiva dovuta sui rendimenti dall'11,5% al 20% ad esclusione di alcune tipologie di titoli obbligazionari che scontano l'aliquota del 12,5%.

Ripartizione costi comuni

Nel 2023 non è stata effettuata alcuna ripartizione ai singoli comparti; sono stati richiesti agli Associati versamenti pro-quota per fare fronte alle spese di carattere amministrativo e generale.

Parti correlate

Il Fondo intrattiene rapporti di conto corrente con Banco BPM che non sono finalizzati alla gestione delle risorse ma unicamente utilizzati per le attività amministrative.

Altre informazioni

Al 31 dicembre 2023 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a.; poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di

favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e attualmente la maggioranza azionaria è di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi, si evidenziano gli emolumenti comprensivi dei relativi oneri di competenza del Collegio Sindacale, della Società di Revisione, del Responsabile Odv e del Responsabile DPO in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito:

Qualifica	2023	2022
Amministratori	-	-
Collegio Sindacale	€ 24.801	€ 22.170
Responsabile DPO	€ 4.880	€ 4.880
Responsabile Odv	€ 7.084	€ 6.344

Rendiconti dei comparti di investimento



LINEA 1

Gestore Finanziario: Amundi SGR S.p.A.

Handwritten signature or initials in the bottom right corner of the page.

STATO PATRIMONIALE		2023		2022
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta			
20	Investimenti in gestione	183.680.253		174.795.371
	a) Depositi bancari	5.321.378	4.260.838	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	112.263.133	88.051.927	
	d) Titoli di debito quotati	40.506.327	54.638.153	
	e) Titoli di capitale quotati		20.961.642	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	24.273.916	5.876.341	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	1.315.348	996.798	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	151	9.672	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	4.057.493	4.057.493	4.057.493
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		187.737.746	178.852.864
10	Passività della gestione previdenziale		853.821	888.319
	a) Debiti della gestione previdenziale	853.821		888.319
20	Passività della gestione finanziaria		30.013	58.330
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	30.013		58.330
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	2.100.597	2.100.597	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.984.431	946.649
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		184.753.315	177.906.215
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	- 4.170.800	- 4.066.406
	a) Contributi per le prestazioni	9.854.423	10.476.413
	b) Anticipazioni	- 2.681.348	- 2.395.503
	c) Trasferimenti e riscatti	- 8.589.430	- 10.160.336
	d) Trasformazioni in rendita	- 224.595	- 48.482
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.529.850	- 1.938.498
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi e interessi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.310.916	- 26.669.766
	a) Dividendi e interessi	3.138.082	2.573.650
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.180.623	29.236.441
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	1.953	132
	g) Altri oneri	- 9.742	- 7.107
40	Oneri di gestione	- 192.419	- 206.027
	a) Società di gestione	- 157.229	- 168.361
	b) Banca depositaria	- 35.190	- 37.666
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	13.118.497	- 26.875.793
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	8.947.697	- 30.942.199
80	Imposta sostitutiva	- 2.100.597	4.057.493
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.847.100	- 26.884.706

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2023 il numero delle quote in circolazione era pari a n. 11.484.148,924.

Il valore unitario della quota al 31/12/2023 era pari a 16,088 (15,134 al 31/12/2022) ed evidenzia un incremento netto del 6,30%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 183.680.253

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2023:

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTOVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	3.750,00	19.050.412,50	10,15%
2	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4.75% 2013/1.9.2028	8.200.000,00	8.835.418,00	4,71%
3	EUR	Obblig.	IT0005542359	BTPS 4,000% 2023-30/10/2031	7.000.000,00	7.297.500,00	3,89%
4	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	8.580.000,00	7.016.981,40	3,74%
5	EUR	Obblig.	FR0013250560	FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	6.930.000,00	6.650.305,20	3,54%
6	EUR	Obblig.	ES0000012B39	SPAIN-OBLIGACIONES 1.40% 2018-30/04/2028	6.800.000,00	6.484.956,00	3,45%
7	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1.35% 2019/01.04.2030	7.200.000,00	6.460.128,00	3,44%
8	EUR	Obblig.	ES00000128Q6	SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	6.500.000,00	6.172.075,00	3,29%
9	EUR	Obblig.	FR0013313582	FRANCE-OAT 1,25% 2017/25.05.2034	6.800.000,00	5.975.500,00	3,18%
10	EUR	Obblig.	ES00000127A2	SPANISH GOV 1.95% 2015/30.07.2030	5.500.000,00	5.256.735,00	2,80%
11	EUR	Obblig.	IT0005340929	BTP 2.80% 2018-01/12/2028	5.000.000,00	4.966.300,00	2,65%
12	EUR	Obblig.	FR001400BKZ3	FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	5.000.000,00	4.813.100,00	2,56%
13	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	5.000.000,00	4.791.650,00	2,55%
14	EUR	Obblig.	ES0000012J15	SPAIN-BONOS 0% 31.01.2027	5.000.000,00	4.626.350,00	2,46%
15	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	5.300.000,00	4.532.825,00	2,41%
16	EUR	Obblig.	DE0001102606	BUNDES 1.7% 2022/15.08.2032	4.400.000,00	4.306.984,00	2,29%
17	EUR	Obblig.	DE0001102531	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.02.2031	4.550.000,00	3.978.156,00	2,12%
18	EUR	Obblig.	BE0000352618	BELGIUM 0% 2021-22.10.2031	4.500.000,00	3.720.105,00	1,98%
19	EUR	OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	1.700,00	3.586.524,00	1,91%
20	EUR	Obblig.	ES00000127Z9	SPAIN BONOS 1,95% 2016/30.04.2026	3.200.000,00	3.150.848,00	1,68%
21	EUR	Obblig.	IT0005170839	BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	2.700.000,00	2.627.019,00	1,40%
22	EUR	Obblig.	IT0003535157	BTP 5% 2003/1.8.2034	2.250.000,00	2.505.802,50	1,33%
23	EUR	Obblig.	DE000A30VUK5	KFW 2.750% 2023-15/03/2028	2.300.000,00	2.331.947,00	1,24%
24	EUR	Obblig.	IT0005240350	BTP 2,45% 2016/01.09.2033	2.000.000,00	1.817.280,00	0,97%
25	EUR	OICR	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUND	700,00	1.636.978,00	0,87%
26	EUR	Obblig.	FR0013234333	FRANCE O.A.T.1,75% 2016/25.06.2039	1.700.000,00	1.478.014,00	0,79%
27	EUR	Obblig.	FR001400F1U4	CREDIT AGRICOLE TV 2023-11/07/2029	1.300.000,00	1.339.520,00	0,71%
28	EUR	Obblig.	XS2717291970	JP MORGAN CHASE & C 4,457% 23-13/11/2031	1.200.000,00	1.264.104,00	0,67%
29	EUR	Obblig.	XS2699159278	EDP SERVICIOS 4,125% 04.04.2029	1.200.000,00	1.248.264,00	0,66%
30	EUR	Obblig.	IT0005177909	BTPS 2.25% 2016/01.09.2036	1.400.000,00	1.174.040,00	0,63%
31	EUR	Obblig.	XS2719281227	INTESA SAN PAOLO TV 4,792% 23-16/11/25	1.100.000,00	1.101.738,00	0,59%
32	EUR	Obblig.	BE0002950310	KBC GROUP NV TV 4.5% 2023/06.06.2026	1.000.000,00	1.009.870,00	0,54%
33	EUR	Obblig.	FR0013299641	BNP PARIBAS CARDIF 1% 2017/29.11.2024	1.000.000,00	970.240,00	0,52%
34	EUR	Obblig.	FR0014006XE5	BANQUE FED CRE MUT 0.01% 21/07.03.25	1.000.000,00	957.710,00	0,51%
35	EUR	Obblig.	IT0005570988	UNICREDIT SPA TV (4,6%) 2023-14/02/2030	900.000,00	937.521,00	0,50%
36	EUR	Obblig.	CH1142231682	UBS GROUP 0.25% 2021/03.11.2021	1.000.000,00	936.370,00	0,50%
37	EUR	Obblig.	IE00BFZRP202	IRELAND 1.30% 2018/15.05.2033	1.000.000,00	907.160,00	0,48%
38	EUR	Obblig.	XS2576255249	NATWEST MARKETS 4,250% 2023-13/01/2028	840.000,00	867.652,80	0,46%
39	EUR	Obblig.	IT0005421703	BTPS 1.80% 2020/01.03.2041	1.200.000,00	864.924,00	0,46%
40	EUR	Obblig.	XS2102284622	BNG BANK 0.10% 2020/15.01.2030	1.000.000,00	862.680,00	0,46%
41	EUR	Obblig.	XS2569069375	LLOYDS 4.5% 2023/11.01.2029	800.000,00	830.248,00	0,44%
42	EUR	Obblig.	ES0000101933	COMUNIDAD DE MADRID 0.419% 2020/30.04.30	954.000,00	815.107,14	0,43%
43	EUR	Obblig.	XS2013574038	CAIXABANK SA 1.375% 2019/19.06.2026	800.000,00	758.224,00	0,40%
44	EUR	Obblig.	XS2021993212	UNICREDIT SPA 1.625% 2019/03.07.2025	750.000,00	739.800,00	0,39%
45	EUR	Obblig.	XS2708354811	CA AUTOBANK SPA 4,750% 2023-25/01/2027	700.000,00	722.694,00	0,38%
46	EUR	Obblig.	XS2705604077	BANCO SANTANDER 4,625% 2023-18/10/2027	700.000,00	716.324,00	0,38%
47	EUR	Obblig.	BE6344187966	BELFIUS BK 3.875% 2023/12.06.2028	700.000,00	715.561,00	0,38%
48	EUR	Obblig.	IT0005162828	BTPS 2,7% 2016.01.03.2047	900.000,00	710.325,00	0,38%
49	EUR	Obblig.	XS2558916693	IBERDROLA FIN 3.125% 2022/22.11.2028	700.000,00	708.463,00	0,38%
50	EUR	Obblig.	DE000A3KSGM5	TRATON FIN LUX SA 0% 2021/14.06.2024	700.000,00	687.302,00	0,37%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Dividendi da incassare	151
Totale	151

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2023 non erano presenti operazioni in derivati.

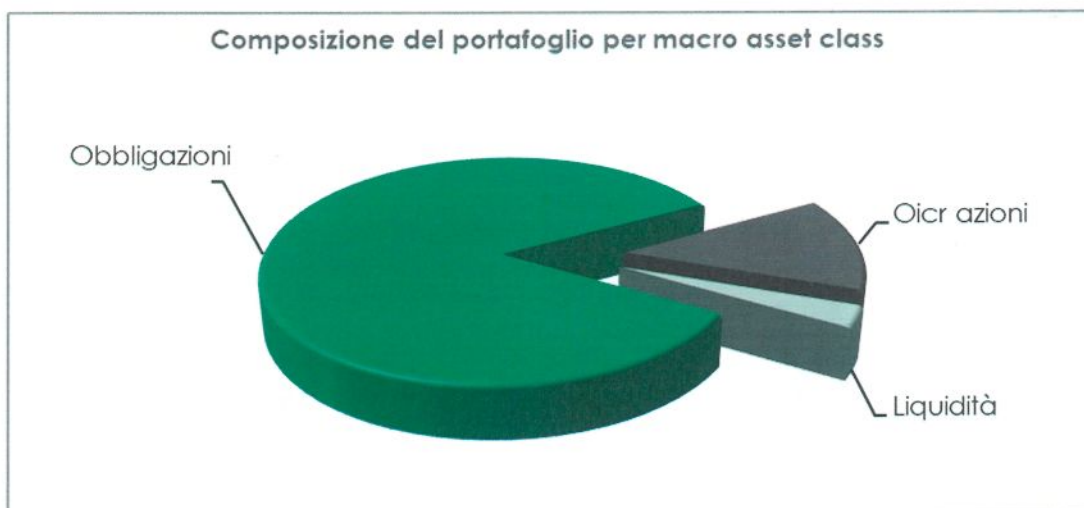
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 95 di cui, nr. 3 OICR e nr. 92 obbligazioni suddivise tra 64 emissioni *corporate bond*, 28 governative.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

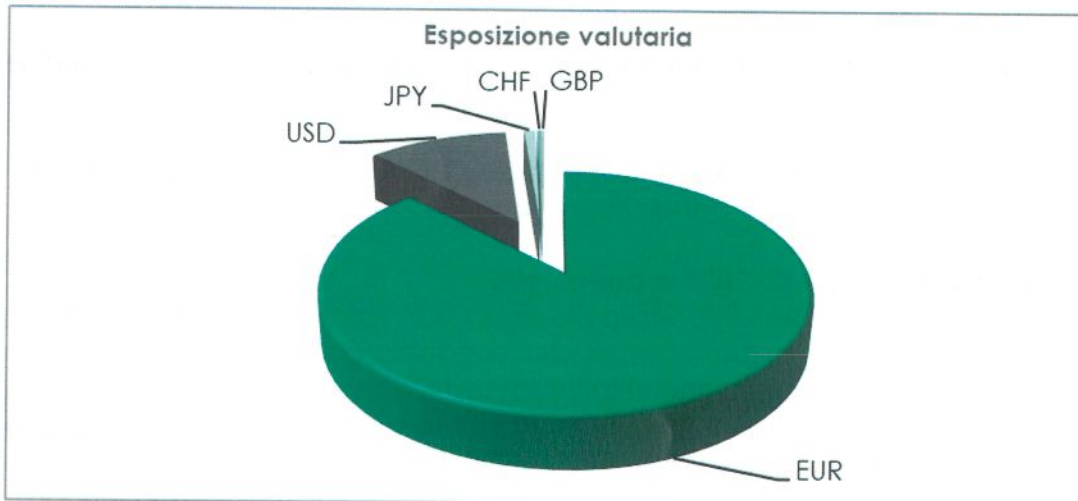
Al 31 dicembre 2023 sono presenti in portafoglio nr. 3 OICR azionari, tutti gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

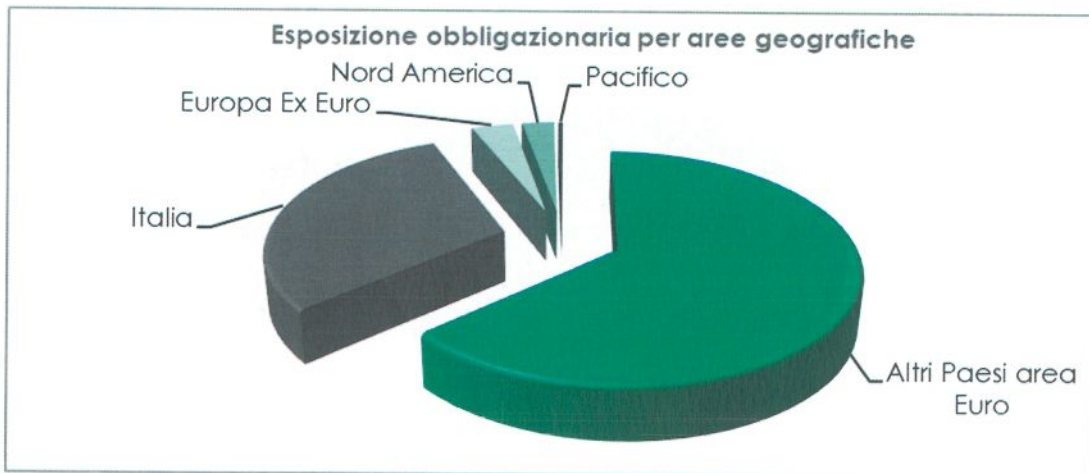
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	83,81%
Oicr azioni	13,22%
Liquidità	2,97%
Totale	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	87,55%
USD	11,09%
JPY	0,90%
CHF	0,40%
GBP	0,06%
Totale	100,00%

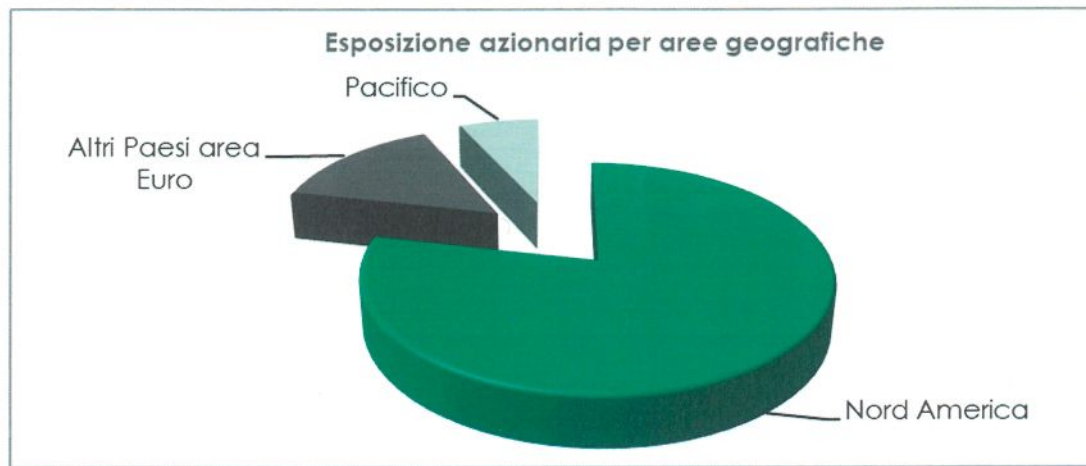


Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	63,42%	53,15%
Italia	30,34%	25,43%
Europa Ex Euro	3,33%	2,79%
Nord America	2,59%	2,17%
Pacifico	0,32%	0,27%
Totale	100,00%	83,81%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	78,48%	10,38%
Altri Paesi area Euro	14,78%	1,95%
Pacifico	6,74%	0,89%
Totale	100,00%	13,22%

Handwritten signature or initials in the bottom right corner of the page.



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 5 anni e 6 mesi (duration media 5,50)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 7 mese (duration media 4,61)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	19.050.412,50	10,15%
OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	3.586.524,00	1,91%
OICR	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUND	1.636.978,00	0,87%
Obbligazione	FR001400F1U4	CREDIT AGRICOLE TV 2023-11/07/2029	1.339.520,00	0,71%
Obbligazione	XS2708354811	CA AUTOBANK SPA 4,750% 2023-25/01/2027	722.694,00	0,38%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione – Anno 2023				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 1	946	400	191	4.507

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2023

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2023					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	177.880.041	4.209.481	6.805.267	2,40%	2,37%
Febbraio	177.606.275	10.641.157	6.473.604	3,60%	7,47%
Marzo	175.710.755	6.077.940	7.616.223	3,50%	11,80%
Aprile	177.101.735	5.595.194	3.557.141	2,00%	13,81%
Maggio	177.092.378	7.453.664	7.293.840	4,10%	17,93%
Giugno	178.276.109	4.363.948	5.019.452	2,40%	20,74%
Luglio	178.934.590	5.561.554	6.948.291	3,10%	24,63%
Agosto	179.221.490	1.777.714	2.732.833	1,00%	25,70%
Settembre	177.529.416	2.472.492	1.993.177	1,10%	27,10%
Ottobre	175.119.762	71.592.720	5.556.264	3,20%	30,43%
Novembre	176.221.759	28.840.026	65.123.146	16,40%	67,17%
Dicembre	181.832.412	-	4.854.324	0,00%	69,76%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

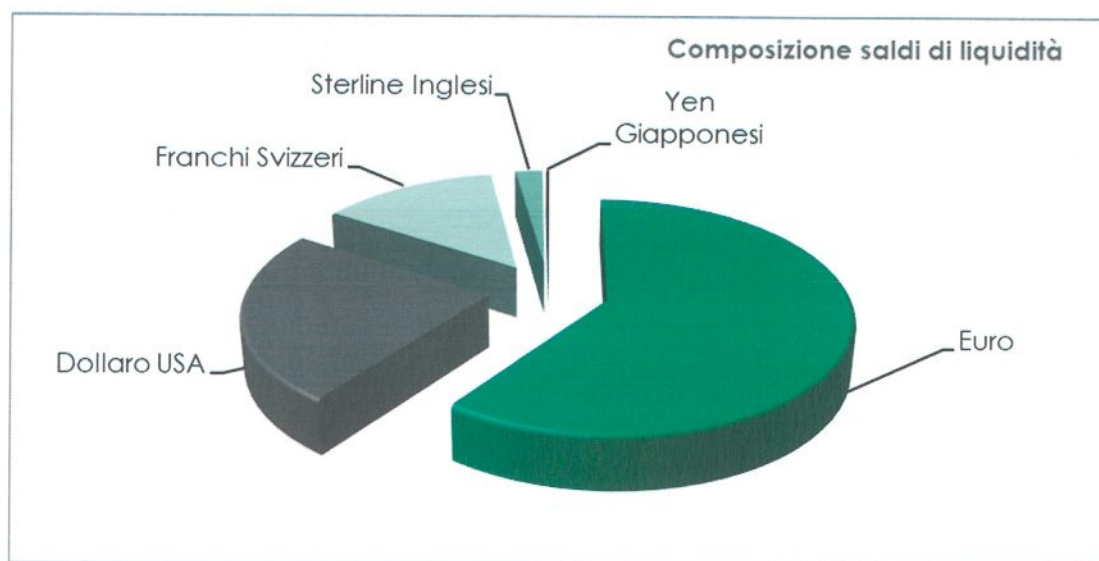
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità

a) Depositi bancari

€ 5.321.378

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	3.139.419,75	60,04%	1,71%
Dollaro USA	1.314.263,04	24,07%	0,72%
Franchi Svizzeri	741.931,37	13,59%	0,40%
Sterline Inglesi	114.211,20	2,09%	0,06%
Yen Giapponesi	11.552,93	0,21%	0,01%
Liquidità totale	5.321.378,29	100,00%	2,90%



RP k

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 112.263.133

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati € 40.506.327

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 3.665.893, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 26.666.024, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 10.174.410

Totale complessivo € 40.506.327.

e) Titoli di capitale quotati € -

Al 31/12/2023 non sono presenti titoli di capitale quotati.

h) Quote di O.I.C.R. € 24.273.916

Sono quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 1.315.348

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	167.931
Titoli di Stato	695.603
Titoli di debito quotati	451.814
Totale	1.315.348

n) Altre attività della Gestione finanziaria € 151

Sono relativi ai dividendi da incassare maturati nell'esercizio 2023.

50) Crediti d'imposta € 4.057.493

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale** € 853.821**a) Debiti della gestione previdenziale**

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria € 30.013**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano commissioni di gestione dovute ad AMUNDI e commissioni per il servizio di Depositario dovute a BFF BANK come dalla seguente tabella:

Commissione società di gestione	24.171
Commissione Depositario	5.842
Totale	30.013

50) Debiti d'imposta € 2.100.597

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -4.170.800

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	3.494.748
Contributi a carico dei lavoratori	2.315.359
TFR	4.044.316
Totale	9.854.423

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.392
Switch di comparto in entrata	5.740.567
Trasferimento ad altri fondi	-482.105
Switch di comparto in uscita	-9.065.020
Riscatti	-1.781.261
Totale	-8.589.430

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-2.529.850

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-224.595

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-2.681.348

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 13.310.916

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.640.235	5.118.203
Titoli di debito quotati	859.396	1.932.508
Titoli di capitale quotati	383.572	2.006.803
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	254.879	
Quote di O.I.C.R.		1.531.135
Altri Strumenti Finanziari		-63.421
Risultato gestione cambi		-344.605
Altri Oneri		-9.742
Altri Ricavi		1.953
Totale	3.138.082	10.172.834

Nelle voci f) altri ricavi € 1.953 e g) altri oneri - € 9.742 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ - 192.419**

Si riporta la composizione della voce a) Società di gestione, secondo la seguente tabella:

Gestori	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
	157.229	-	-	157.229

Si riporta la composizione della voce b) Banca Depositaria, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF Bank	35.190

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Candriam, Amundi e BFF Bank.

80) Imposta Sostitutiva**€ -2.100.597**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale passivo punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	177.906.215
- Erogazioni in capitale	-2.529.850
-Trasformazioni in rendita	-224.595
- Anticipazioni	-2.681.348
-Trasferimenti ad altri Fondi	-482.105
- Riscatti	-4.784.264
- Switch in uscita	-9.065.020
+ Contributi versati	+9.854.423
+Trasferimenti da altri Fondi	+1.392
+ Switch in entrata	+5.740.567
+Risultato di Gestione	13.118.497
- Imposta sostitutiva	-2.100.597
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/23	184.753.315
Risultato di Gestione	13.118.497
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	6.974.697
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	6.143.800
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-871.837
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.228.760

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Linea 2
Gestore Finanziario: Anima SGR S.p.A.

STATO PATRIMONIALE		2023		2022
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta			
20	Investimenti in gestione	343.837.496		313.900.012
	a) Depositi bancari	13.802.699	38.526.000	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	123.907.788	87.135.019	
	d) Titoli di debito quotati	86.288.593	73.690.927	
	e) Titoli di capitale quotati	95.044.621	82.821.140	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	1.452.310	897.951	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	23.341.485	30.828.975	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	7.501.286	7.501.286	7.501.286
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		351.338.782	321.401.298
10	Passività della gestione previdenziale		1.188.489	839.990
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.188.489	839.990	
20	Passività della gestione finanziaria		23.298.750	29.641.421
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	23.298.750	29.641.421	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	6.386.863	6.386.863	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.874.102	30.481.411
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		320.464.680	290.919.887
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	522.118	11.819.376
	a) Contributi per le prestazioni	18.075.980	18.168.195
	b) Anticipazioni	4.662.092	4.359.834
	c) Trasferimenti e riscatti	10.994.233	1.347.148
	d) Trasformazioni in rendita	143.882	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	1.753.655	641.837
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi e interessi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.735.726	- 45.409.153
	a) Dividendi e interessi	5.028.808	4.268.783
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.736.182	49.639.897
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	709	3.912
	g) Altri oneri	29.973	41.951
40	Oneri di gestione	- 326.188	- 329.844
	a) Società di gestione	266.807	269.718
	b) Banca depositaria	59.381	60.126
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	35.409.538	- 45.738.997
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	35.931.656	- 33.919.621
80	Imposta sostitutiva	- 6.386.863	7.501.286
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	29.544.793	- 26.418.335

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2023 il numero delle quote in circolazione era pari a 16.869.571,742.

Il valore unitario della quota al 31/12/2023 era pari a € 18,997 (€ 17,272 al 31/12/2022) ed evidenzia un incremento netto del 9,99%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 343.837.496

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2023

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	20.000.000,00	17.105.000,00	4,87%
2	EUR	Obblig.	DE0001102408	BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	17.500.000,00	16.561.300,00	4,71%
3	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1,35% 2019/01.04.2030	14.000.000,00	12.561.360,00	3,58%
4	EUR	Obblig.	FR001400H7V7	FRANCE GOVT 3,000% 2023-25/05/2033	10.000.000,00	10.399.900,00	2,96%
5	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	12.500.000,00	10.222.875,00	2,91%
6	EUR	Obblig.	DE0001102531	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.02.2031	10.000.000,00	8.743.200,00	2,49%
7	EUR	Obblig.	FR001400BKZ3	FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	8.400.000,00	8.086.008,00	2,30%
8	EUR	Obblig.	EU000A3K7MW2	EUROPEAN UNION 1,625% 2022/04.12.2029	8.000.000,00	7.634.080,00	2,17%
9	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	34.710,00	6.048.801,86	1,72%
10	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	17.297,00	5.887.367,74	1,68%
11	EUR	Obblig.	ES0000012K61	SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	4.500.000,00	4.383.720,00	1,25%
12	EUR	Obblig.	DE000BU22015	BUNDES 2,600% 2023-15/08/2033	4.000.000,00	4.199.000,00	1,20%
13	EUR	Obblig.	FR001400AIN5	FRANCE GOVT 0,75% 2022/25.02.2028	4.000.000,00	3.767.600,00	1,07%
14	EUR	Obblig.	FR0013341682	FRANCE OAT 0,75%2018/25.11.2028	4.000.000,00	3.728.480,00	1,06%
15	EUR	Azionario	IT0005218380	BANCO BPM SPA	761.000,00	3.638.341,00	1,04%
16	EUR	Obblig.	IT0005408098	CASSA DEPO PREST 2% 2020/ 20.04'2027	3.500.000,00	3.372.040,00	0,96%
17	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	3.500.000,00	3.354.155,00	0,95%
18	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	24.969,00	3.157.059,75	0,90%
19	USD	Azionario	US67066G1040	NVIDIA CORP.	7.043,00	3.156.982,68	0,90%
20	EUR	Obblig.	ES0000012L78	SPGB 3,55% 2023/31.10.2033	3.000.000,00	3.140.310,00	0,89%
21	EUR	Obblig.	ES0000012I08	SPAIN BONOS 0% 21-31.01.2028	3.000.000,00	2.708.070,00	0,77%
22	USD	Azionario	US0231351067	AMAZON.COM INC.	18.480,00	2.541.501,81	0,72%
23	EUR	Obblig.	ES0000012H41	SPAIN BONOS 0,1% 2021/30.04.2031	3.000.000,00	2.478.390,00	0,71%
24	EUR	Obblig.	IT0005454241	BTP 0% 2021/01.08.2026	2.000.000,00	1.863.360,00	0,53%
25	EUR	Obblig.	DE0001102598	BUNDES 1% 2022/15.05.2038	2.000.000,00	1.700.640,00	0,48%
26	EUR	Obblig.	FR0014002WK3	FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	2.000.000,00	1.660.680,00	0,47%
27	GBP	Azionario	GB00BP6MXD84	ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	51.469,00	1.526.909,71	0,43%
28	EUR	Obblig.	XS2627121507	FERROVIE DELLO STATO 4,5% 23-23/05/2033	1.400.000,00	1.463.406,00	0,42%
29	USD	Azionario	US30303M1027	META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	4.536,00	1.453.260,83	0,41%
30	EUR	Obblig.	XS2193982803	UPJHON FINANCE BV 1,362% 2020/23.06.2027	1.500.000,00	1.390.680,00	0,40%
31	EUR	Obblig.	XS2384269101	LEASEPLAN CORP 0,25% 2021/07.09.2026	1.500.000,00	1.376.055,00	0,39%
32	EUR	Obblig.	XS2384413311	ATHENE GLOBAL FNDG 0,36% 2021/10.09.2026	1.500.000,00	1.371.060,00	0,39%
33	USD	Azionario	US11135F1012	BROADCOM-ORD SHS	1.305,00	1.318.524,85	0,38%
34	USD	Azionario	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B NEW	4.080,00	1.317.136,86	0,37%
35	EUR	Obblig.	FR0013516549	FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	1.500.000,00	1.282.035,00	0,36%
36	USD	Azionario	US9311421039	WALMART INC	8.820,00	1.258.574,40	0,36%
37	EUR	Obblig.	IT0005466013	BTPS 0,95% 2021/01.06.2032	1.500.000,00	1.227.585,00	0,35%
38	USD	Azionario	US4581401001	INTEL CORP.	26.956,00	1.226.049,06	0,35%
39	EUR	Obblig.	XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD T 0,25% 21/13.10.24	1.300.000,00	1.220.609,00	0,35%
40	EUR	Obblig.	FR0010870956	FRANCE OAT 4% 2009/25.4.2060	1.000.000,00	1.195.270,00	0,34%
41	EUR	Obblig.	ES0224244105	MAPFRE SA 2,875% 1022/13.04.2030	1.300.000,00	1.185.327,00	0,34%
42	EUR	Obblig.	FR0014003Y09	MACIF 0,625% 2021/21.06.2027	1.200.000,00	1.085.640,00	0,31%
43	USD	Azionario	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	4.809,00	1.081.589,72	0,31%
44	USD	Azionario	US3696043013	GENERAL ELECTRIC-ORD SHS	9.190,00	1.061.657,95	0,30%
45	EUR	Obblig.	XS2715941949	SANDOZ FINANCE BV 4,5% 2023/17.11.2033	1.000.000,00	1.059.080,00	0,30%
46	USD	Azionario	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	22.353,00	1.053.107,94	0,30%
47	EUR	Obblig.	FR0011461037	FRANCE O.A.T. 3,25% 2012/25.5.2045	1.000.000,00	1.043.360,00	0,30%
48	EUR	Obblig.	FR0014001NN8	FRANCE-OAT 0,50% 2020/25.05.2072	2.500.000,00	1.042.175,00	0,30%
49	USD	Azionario	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON CO.	7.301,00	1.035.806,25	0,29%
50	EUR	Obblig.	XS2180007549	AT&T INC 1,60% 2020/19.05.2028	1.100.000,00	1.031.822,00	0,29%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	23.203.641
Dividendi da incassare	73.830
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	64.014
Totale	23.341.485

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato
Forward	Vendita a termine	USD	-17.500.000,00	Corta	15.990.146,41
Forward	Vendita a termine	USD	-2.000.000,00	Corta	1.811.994,68
Forward	Vendita a termine	GBP	-500.000,00	Corta	579.024,71
Forward	Vendita a termine	CHF	-1.000.000,00	Corta	1.056.697,08
Forward	Vendita a termine	JPY	-600.000.000,00	Corta	3.765.778,38
TOTALE					23.203.641,26

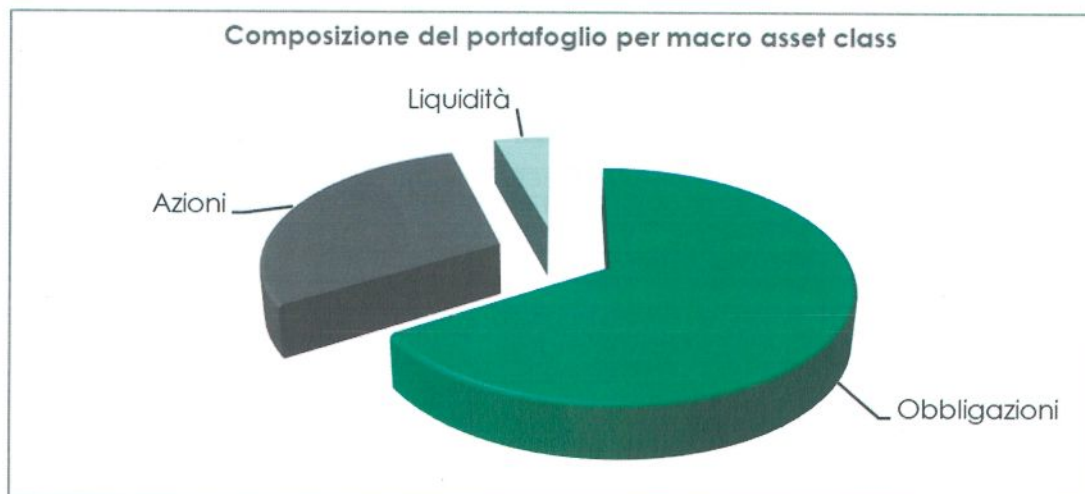
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 304 di cui nr. 147 azioni e nr. 157 obbligazioni suddivise tra nr. 130 emissioni *corporate*, nr. 25 governative e nr. 2 supranational.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2023.

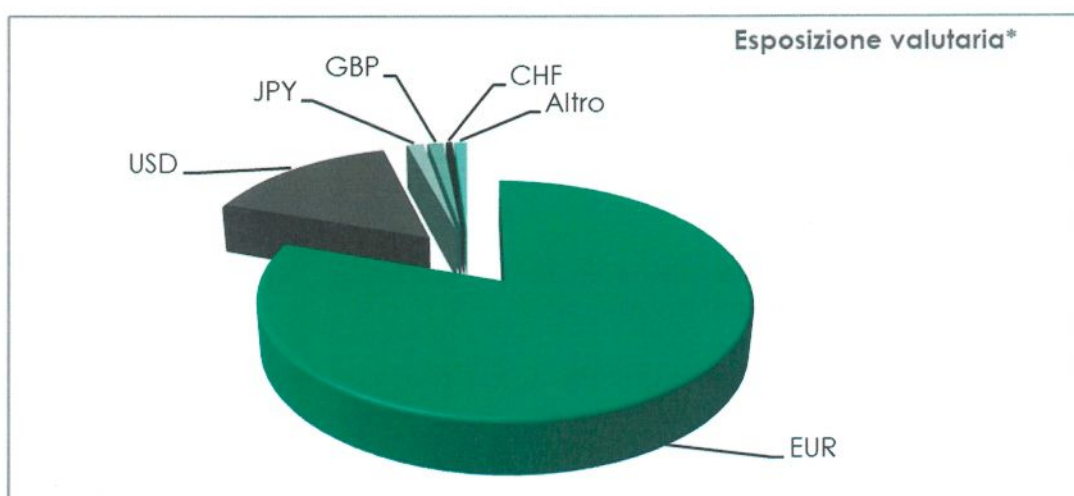
Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	66,00%
Azioni	29,65%
Liquidità	4,35%
Totale portafoglio	100,00%

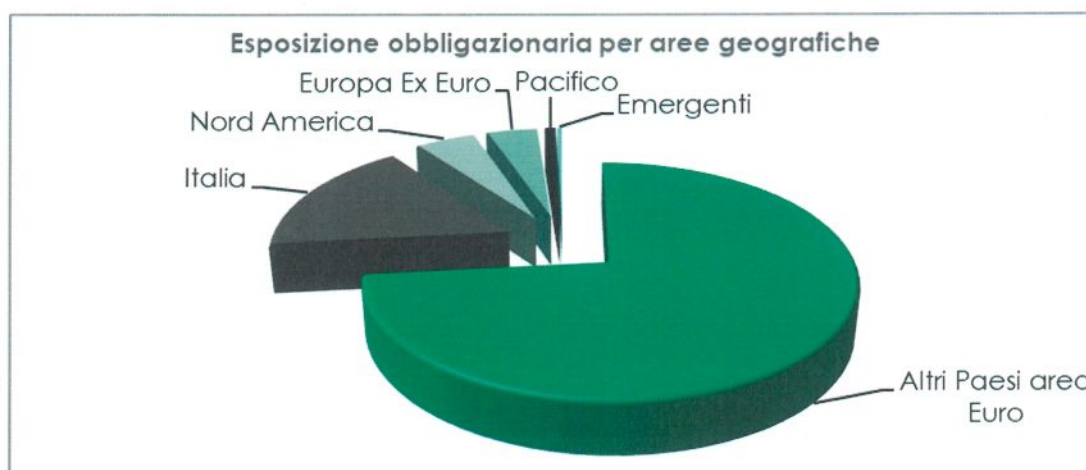


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	80,48%
USD	15,38%
JPY	1,37%
GBP	1,27%
CHF	0,46%
AUD	0,42%
DKK	0,29%
SEK	0,25%
NOK	0,07%
HKD	0,01%
Totale	100,00%

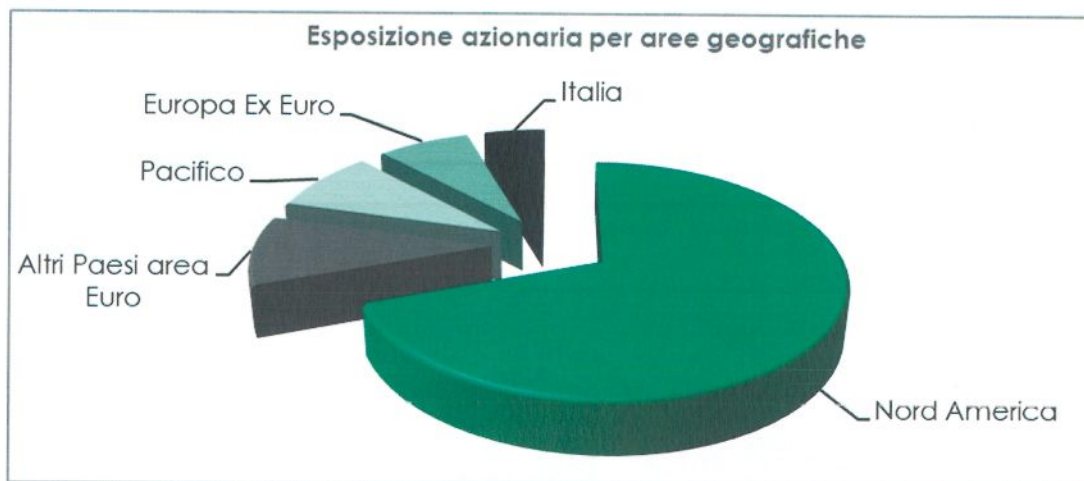
*Esposizione valutaria effettiva - al netto delle operazioni FWD di copertura



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	73,35%	48,41%
Italia	16,56%	10,93%
Nord America	4,80%	3,17%
Europa Ex Euro	4,07%	2,69%
Pacifico	0,84%	0,55%
Emergenti	0,38%	0,25%
Totale	100,00%	66,00%




Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	69,29%	20,55%
Altri Paesi area Euro	9,86%	2,92%
Pacifico	8,71%	2,58%
Europa Ex Euro	7,35%	2,18%
Italia	4,79%	1,42%
Totale	100,00%	29,65%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 6 anni (duration media 5,97)

Duration media del portafoglio complessivo: 3 anni e 11 mesi (duration media 3,94)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Azione	IT0005218380	BANCO BPM SPA	3.638.341,00	1,04%
Obbligazione	IT0005408098	CASSA DEPO PREST 2% 2020/ 20.04'2027	3.372.040,00	0,96%
Obbligazione	XS2627121507	FERROVIE DELLO STATO 4,5% 23-23/05/2033	1.463.406,00	0,42%
Azione	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	1.015.396,00	0,29%
Obbligazione	DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK 5,000% 2022-05/09/2030	515.610,00	0,15%
Obbligazione	BE6277215545	AG INSURANCE 3.5% 2015/30.06.2047	478.505,00	0,14%
Obbligazione	XS2200215213	INFRASTRUTT WIRELESS 1.875%2020/08.07.26	480.005,00	0,14%
Azione	IT0005176406	ENAV SPA	471.250,84	0,13%
Obbligazione	FR0014000Y93	CREDIT AGRIC SA 0.125% 2020/09.12.2027	443.270,00	0,13%
Obbligazione	FR0014001JT3	BNP 2021/19.01.2030 TV	427.820,00	0,12%
Obbligazione	FR0012444750	CREDIT AGRICOLE ASSR 4,25% 2015/29.01.49	99.243,00	0,03%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

[Handwritten initials]

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione – Anno 2023				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 2	7.418	6.192	8.689	6.940

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2023

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2023					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	291.587.784	3.027.645	189.811	0,10%	0,07%
Febbraio	294.099.349	3.247.944	11.987.416	1,10%	2,14%
Marzo	292.025.639	6.966.761	19.884.051	2,40%	4,53%
Aprile	296.204.846	1.049.549	11.373.794	0,40%	4,87%
Maggio	297.490.829	4.350.606	5.457.624	1,50%	6,33%
Giugno	301.205.827	285.753	654.825	0,10%	6,41%
Luglio	304.251.627	3.299.200	5.256.632	1,10%	7,49%
Agosto	306.122.902	5.495.945	11.552.610	1,80%	9,31%
Settembre	303.798.109	8.126.400	6.319.351	2,10%	12,01%
Ottobre	300.667.889	877.595	1.391.950	0,30%	12,29%
Novembre	306.696.302	7.531.533	3.020.149	1,00%	14,78%
Dicembre	317.064.691	6.613.340	5.243.337	1,70%	16,90%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

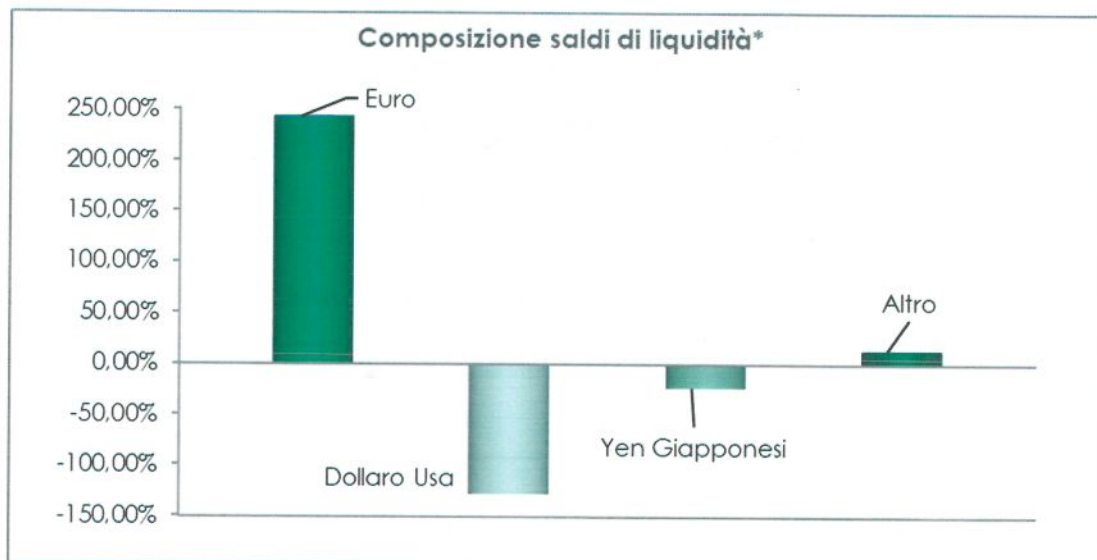
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari **€ 13.802.699**

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	10.651.017,54	77,17%	3,32%
Euro Fwd	23.203.641,26	168,11%	7,24%
Euro collateral	-290.000,00	-2,10%	-0,09%
Franchi Svizzeri	260.338,66	1,89%	0,08%
Franchi Svizzeri Fwd	-1.056.697,08	-7,66%	-0,33%
Dollaro Usa	172.255,57	1,25%	0,05%
Dollaro Usa Fwd	-17.802.141,09	-128,98%	-5,55%
Corone Danesi	392.132,23	2,84%	0,12%
Corone Svedesi	804.727,01	5,83%	0,25%
Sterline Inglesi	664.958,61	4,82%	0,21%
Sterline Inglesi Fwd	-579.024,71	-4,20%	-0,18%
Yen Giapponesi	553.725,03	4,01%	0,17%
Yen Giapponesi Fwd	-3.765.778,38	-27,28%	-1,16%
Dollari Australiani	522.003,51	3,78%	0,16%
Corona Norvegese	37.658,49	0,27%	0,01%
Dollari Hong Kong	33.882,29	0,25%	0,01%
Liquidità totale	13.802.698,94	+/-100%	+/- 4,31%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali **€ 123.907.788**

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati **€ 86.288.593**

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 15.803.540, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 49.089.396, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 18.917.792 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 2.477.865.

e) Titoli di capitale quotati **€ 95.044.621**

I titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 4.548.985, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 9.256.390 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 80.919.462 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 319.784.

l) Ratei e risconti attivi **€ 1.452.310**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	91.545
Titoli di Stato	453.860
Titoli di debito quotati	906.905
Totale	1.452.310

n) Altre attività della Gestione finanziaria **€ 23.341.485**

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	23.203.641
Dividendi da incassare	73.830
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	64.014
Totale	23.341.485

50) Crediti d'imposta **€ 7.501.286**

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 1.188.489

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria € 23.298.750

d) Altre passività della gestione finanziaria

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	23.203.641
Commissione società di gestione	64.637
Commissione Depositario	30.472
Totale	23.298.750

50) Debiti d'imposta € 6.386.863

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2023, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale € 522.118

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	6.168.218
Contributi a carico dei lavoratori	4.270.415
TFR	7.637.347
Totale	18.075.980

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	138.372
Switch di comparto in entrata	10.549.074
Trasferimento ad altri fondi	-671.111
Switch di comparto in uscita	-15.622.189
Riscatti	-5.388.379
Totale	-10.994.233

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-1.753.655

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-4.662.092

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-143.882

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 35.735.726**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	853.629	7.888.580
Titoli di debito quotati	1.938.331	6.490.342
Titoli di capitale quotati	1.803.692	16.039.051
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	433.156	
Quote di O.I.C.R.		
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		318.209
Altri Oneri		-29.973
Altri Ricavi		709
Totale	5.028.808	30.706.918

Nelle voci f) *altri ricavi* € 709 e g) *altri oneri* - € 29.973 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -326.188**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Anima	266.807	-	-	266.807

Si riporta la composizione della voce b) *Banca Depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	59.381

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Anima Sgr e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -6.386.863**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	290.919.887
- Erogazioni in capitale	-1.753.655
-Trasformazioni in rendita	-143.882
- Anticipazioni	-4.662.092
-Trasferimenti ad altri Fondi	-671.111
- Riscatti	-5.388.379
- Switch in uscita	-15.622.189
+ Contributi versati	+18.075.980
+Trasferimenti da altri Fondi	+138.372
+ Switch in entrata	+10.549.074
+Risultato di Gestione	35.409.538
- Imposta sostitutiva	-6.386.863
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/23	320.464.680
Risultato di Gestione	35.409.538
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	9.267.269
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	26.142.269
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-1.158.409
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-5.228.454

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

Linea 3
Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2023		2022
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Altre attività della gestione finanziaria diretta			
20	Investimenti in gestione	42.863.748		40.504.857
	a) Depositi bancari	1.135.267	1.412.079	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	32.633.174	32.375.017	
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	6.917.528	6.591.824	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	237.877	114.084	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.939.902	11.853	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	112.613
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa		112.613	
50	Crediti di imposta	677.635	677.635	677.635
	Totale Attività		43.541.383	41.295.105
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	402.691	402.691	492.348
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	1.897.896		11.350
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.897.896	11.350	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	281.541	281.541	-
	Totale Passività		2.582.128	503.698
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		40.959.255	40.791.407
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2023		2022	
10	Saldo della gestione previdenziale	-	1.523.938	-	3.633.078
	a) Contributi per le prestazioni	2.419.337		2.388.914	
	b) Anticipazioni	-	420.368	-	511.360
	c) Trasferimenti e riscatti	-	3.248.437	-	4.743.965
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	274.470	-	766.667
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
	a) Dividendi e interessi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.009.459	-	4.850.869
	a) Dividendi e interessi	484.704		318.019	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.504.748		5.186.566	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	20.225		17.921	
	g) Altri oneri	-	218	-	243
40	Oneri di gestione	-	36.132	-	38.371
	a) Società di gestione	-	28.157	-	29.789
	b) Banca depositaria	-	7.975	-	8.582
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.973.327		4.889.240
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		449.389		8.522.318
80	Imposta sostitutiva	-	281.541	677.635	677.635
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		167.848		7.844.683

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2023 il numero delle quote in circolazione era pari a 3.073.298,021.

Il valore unitario della quota al 31/12/2023 era pari a € 13,327 (€ 12,784 al 31/12/2022) ed evidenzia un incremento netto del 4,25%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 42.863.748

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2023

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	52.696,947	6.917.528,23	15,89%
2	EUR	Obblig.	IT0005537094	BOTS ZC 23-14/03/2024	2.696.000,000	2.678.287,28	6,15%
3	USD	Obblig.	US912828YU85	USA TREASURY 1.625% 2019/30.11.2026	2.831.000,000	2.394.293,65	5,50%
4	EUR	Obblig.	DE0001102416	BUNDESREP DEUTSCH 0,25% 2017/15.02.2027	2.358.000,000	2.232.342,18	5,13%
5	EUR	Obblig.	IT0005534281	BTPS 3,4% 2023/28.03.2025	1.083.000,000	1.085.989,08	2,49%
6	EUR	Obblig.	ES0000012G91	SPAIN 0% 2020/31.01.2026	1.001.000,000	947.306,36	2,18%
7	EUR	Obblig.	DE000BU22023	BUNDESREPUBLIK 3,100% 2023-18/09/2025	916.000,000	924.592,08	2,12%
8	EUR	Obblig.	FR0012938116	FRANCE GOV 1% 2015 25/11/2025	866.000,000	842.843,16	1,94%
9	USD	Obblig.	US91282CBJ99	USA TREASURY 0,750% 2021-31/01/2028	1.021.600,000	815.246,26	1,87%
10	JPY	Obblig.	JP1201301B94	JAPAN GOVT 1.80% 2011/20.09.2031	112.600.000,000	796.716,66	1,83%
11	EUR	Obblig.	IT0005127086	BTPS 2% 2015.01.12.2025	753.000,000	741.260,73	1,70%
12	EUR	Obblig.	IT0005094088	BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	744.000,000	651.230,64	1,50%
13	EUR	Obblig.	ES00000128Q6	SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	661.000,000	627.652,55	1,44%
14	EUR	Obblig.	AT0000A2CQD2	AUSTRIA 0% 2020/20.02.2030	695.000,000	600.598,15	1,38%
15	EUR	Obblig.	FR0013415627	FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	583.000,000	562.752,41	1,29%
16	EUR	Obblig.	FR0013515806	FRANCE OAT 0,50% 2020/25.05.2040	810.000,000	560.763,00	1,29%
17	EUR	Obblig.	ES0000012F43	SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	624.000,000	556.283,52	1,28%
18	EUR	Obblig.	DE0001135226	BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	432.000,000	540.453,60	1,24%
19	EUR	Obblig.	IT0005538597	BTPS 3,800% 2023-15/04/2026	512.000,000	523.192,32	1,20%
20	EUR	Obblig.	FR001400BKZ3	FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	537.000,000	516.926,94	1,19%
21	EUR	Obblig.	FR0012517027	FRANCE O.A.T.0,5% 2014/25.05.2025	506.000,000	490.739,04	1,13%
22	EUR	Obblig.	FI4000278551	FINLAND 0,5% 2017 - 15/09/2027	501.000,000	469.802,73	1,08%
23	EUR	Obblig.	IT0005408502	BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	473.000,000	464.992,11	1,07%
24	EUR	Obblig.	DE0001102382	BUNDES 1% 2015/15.08.2025	449.000,000	438.021,95	1,01%
25	USD	Obblig.	US91282CHC82	US TREASURY N/B 3,375% 2023/15.05.2033	494.000,000	429.393,89	0,99%
26	EUR	Obblig.	IT0005386245	BTPS 0,35% 2019/01.02.2025	438.000,000	424.803,06	0,98%
27	EUR	Obblig.	DE000BU22031	BUNDES SCHATZ BKO 3,10% 2023/12.12.25	407.000,000	412.258,44	0,95%
28	EUR	Obblig.	IT0005445306	BTP 0,50% 2021/15.07.2028	453.000,000	406.898,19	0,93%
29	EUR	Obblig.	NL00150006U0	NEDERLAND 0% 2021-15.07.2031	479.000,000	406.412,34	0,93%
30	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1,35% 2019/01.04.2030	430.000,000	385.813,20	0,89%
31	USD	Obblig.	US91282CDY49	USA TREASURY 1,875% 2022/15.02.2032	440.000,000	342.505,43	0,79%
32	EUR	Obblig.	DE000BU22015	BUNDESREPUBLIK 2,800% 2023-12/06/2025	341.000,000	341.531,96	0,78%
33	EUR	Obblig.	PTOTETOE0012	PORTUGAL 2,875% 2016/21.07.2026	323.000,000	328.578,21	0,75%
34	EUR	Obblig.	DE0001102408	BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	340.000,000	321.762,40	0,74%
35	EUR	Obblig.	ES00000127G9	SPANISH GOV 2,15% 2015/31.10.2025	314.000,000	310.847,44	0,71%
36	EUR	Obblig.	IT0005556011	BTPS 3,850% 2023-15/09/2026	292.000,000	299.948,24	0,69%
37	EUR	Obblig.	ES00000121S7	SPAIN BONOS 4,7% 2009/30.7.2041	242.000,000	282.813,30	0,65%
38	EUR	Obblig.	DE0001102572	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.08.2052	530.000,000	281.700,30	0,65%
39	USD	Obblig.	US912828ZE35	USA TREASURY 0,625% 2020/31.03.2027	346.000,000	281.396,10	0,65%
40	EUR	Obblig.	FR0013508470	FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	284.000,000	270.061,28	0,62%
41	EUR	Obblig.	DE0001141810	BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	272.000,000	262.591,52	0,60%
42	EUR	Obblig.	FR0011461037	FRANCE O.A.T. 3,25% 2012/25.5.2045	234.000,000	244.146,24	0,56%
43	EUR	Obblig.	FR0013131877	FRTR 0,5 2016/25/05/2026	254.000,000	243.131,34	0,56%
44	EUR	Obblig.	FR0010916924	FRANCE O.A.T 3,5% 2010/25.04.2026	237.000,000	242.967,66	0,56%
45	EUR	Obblig.	ES0000012B88	SPAIN 1,40% 2018/30.07.2028	246.000,000	233.904,18	0,54%
46	EUR	Obblig.	ES0000012K38	SPAIN BONOS 0% 2022/31.05.2025	235.000,000	225.494,25	0,52%
47	EUR	Obblig.	FR001400FYQ4	FRANCE GOVT 2,500% 2023-24/09/2026	224.000,000	224.842,24	0,52%
48	EUR	Obblig.	IT0004532559	BTPS 5% 09/2040	198.000,000	219.132,54	0,50%
49	EUR	Obblig.	ES0000012G34	SPAIN BONOS 1,25% 2020/31.10.2030	231.000,000	210.092,19	0,48%
50	EUR	Obblig.	IT0005398406	BTPS 2,45% 2019/01.09.2050	284.000,000	207.919,24	0,48%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Commissioni di Retrocessione	5.015
Liquidità da ricevere per vendite divise a termine	47.951
Liquidità da ricevere operazioni da regolare	1.886.936
Totale	1.939.902

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantita	Posizione	Importo Regolato
Forward	Vendita a termine	USD	-1.980.000,00	Corta	1.838.472,88
Forward	Vendita a termine	USD	-24.500,00	Corta	22.761,46
Forward	Vendita a termine	USD	-28.500,00	Corta	25.701,13
TOTALE					1.886.935,47

Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 85 di cui nr. 1 OICR e nr. 84 obbligazioni governative.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

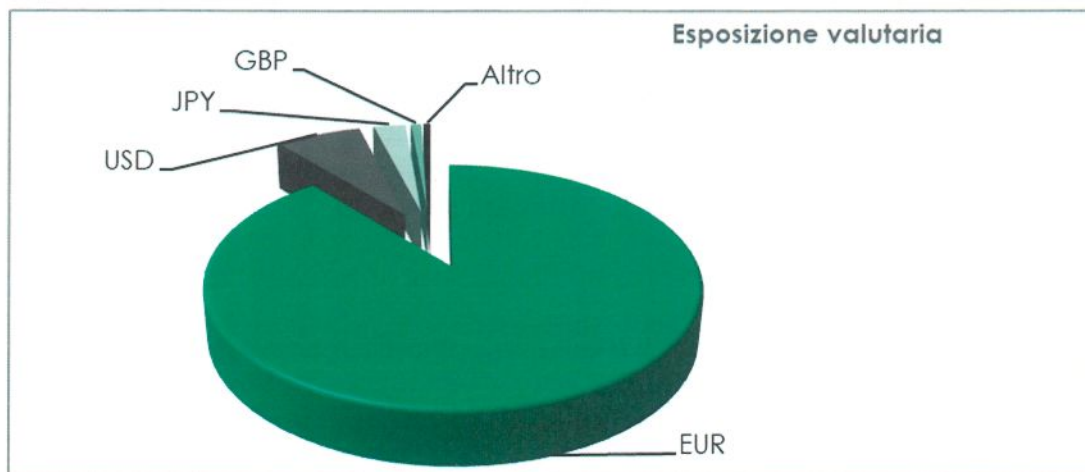
Al 31 dicembre 2023 era presente nr. 1 OICR obbligazionario in portafoglio gestito da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

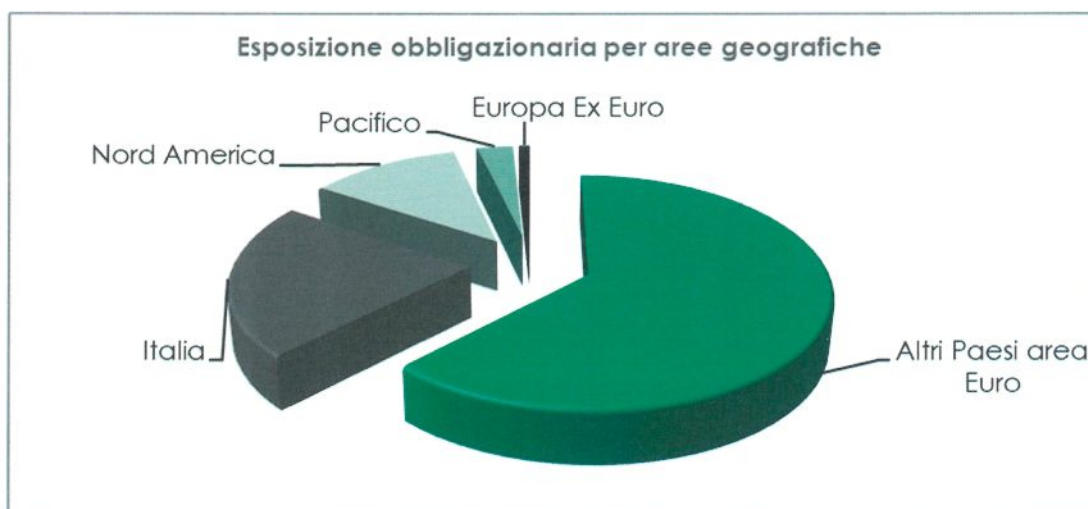
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni con OICR	97,12%
Liquidità	2,88%
Totale portafoglio	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	89,05%
USD	6,97%
JPY	2,60%
GBP	0,85%
CAD	0,27%
AUD	0,25%
DKK	0,01%
SEK	0,00%
Totale	100,00%



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	62,38%	60,58%
Italia	21,83%	21,21%
Nord America	12,08%	11,74%
Pacifico	2,88%	2,79%
Europa Ex Euro	0,83%	0,80%
Totale	100,00%	97,12%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 4 anni e 8 mesi (duration media 4,69)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 7 mesi (duration media 4,55)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni in conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	6.917.528,23	15,89%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2023

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2023					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	40.928.048	3.438.815	3.686.250	8,40%	8,40%
Febbraio	40.909.347	8.974.672	8.711.018	21,30%	30,30%
Marzo	40.701.058	8.296.614	7.175.953	17,60%	47,92%
Aprile	40.784.668	1.533.484	3.012.410	3,80%	54,48%
Maggio	40.394.716	6.004.003	5.424.207	13,40%	68,75%
Giugno	40.368.720	1.046.241	848.378	2,10%	70,94%
Luglio	40.190.558	1.976.423	2.117.075	4,90%	76,27%
Agosto	39.823.970	7.164.012	6.727.852	16,90%	93,07%
Settembre	39.301.128	5.167.013	5.043.591	12,80%	105,87%
Ottobre	39.042.974	2.598.136	2.634.716	6,70%	112,76%
Novembre	39.418.396	5.920.572	5.896.698	15,00%	127,65%
Dicembre	40.579.166	1.142.375	582.520	1,40%	129,00%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari

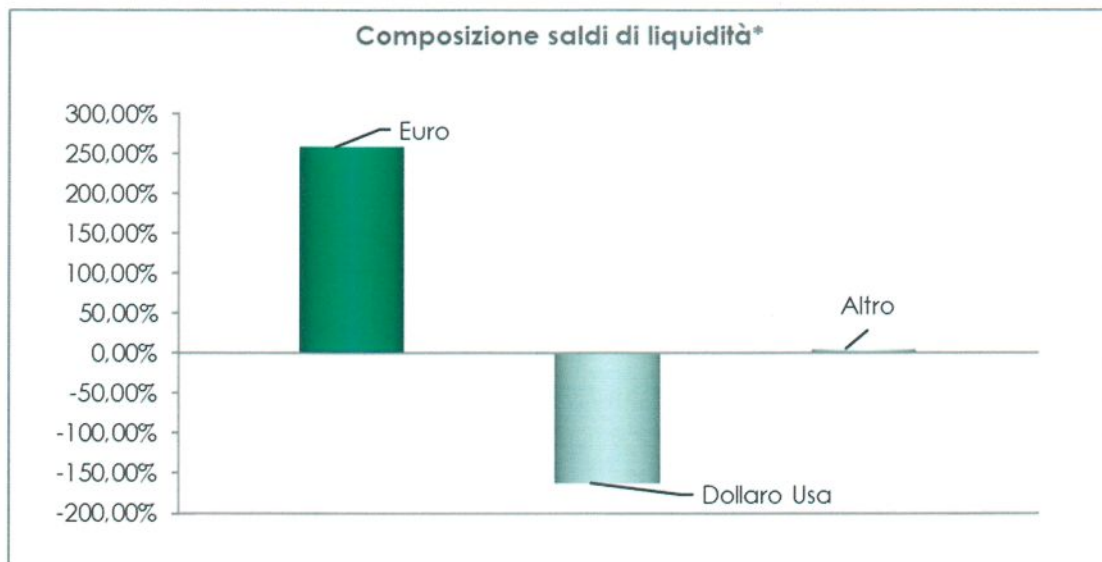
€ 1.135.267

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	1.041.126,83	91,71%	2,54%
Euro Fwd	1.886.935,47	166,21%	4,61%
Dollaro Usa	40.770,63	3,59%	0,10%
Dollaro Usa Fwd	-1.886.935,47	-166,21%	-4,61%
Corone Danesi	2.133,62	0,19%	0,01%
Corone Svedesi	1.235,68	0,11%	0,00%
Sterline Inglesi	18.600,22	1,64%	0,04%
Yen Giapponesi	19.904,20	1,69%	0,05%
Dollari Australiani	4.348,64	0,38%	0,01%
Dollari Canadesi	7.146,84	0,64%	0,02%
Liquidità totale	1.135.266,67	+/-100%	+/- 2,77%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)

T 



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 32.633.174

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

h) Quote di O.I.C.R. € 6.917.528

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 237.877

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	4.253
Titoli di Stato	233.624
Titoli di debito quotati	-
Titoli di debito non quotati	-
Totale	237.877

n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.939.902

Commissioni di Retrocessione	5.015
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.886.936
Liquidità da ricevere per vendite a termine di divise	47.951
Totale	1.939.902

50) Crediti d'imposta € 677.635

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 402.691

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nel 2024.

20) Passività della gestione finanziaria**€ 1.897.896***d) Altre passività della gestione finanziaria*

Commissione società di gestione	6.992
Commissione Depositario	3.967
Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	1.886.937
Totale	1.897.896

50) Debiti d'imposta**€ 281.541**

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale €-1.523.938

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	884.740
Contributi a carico dei lavoratori	492.231
TFR	1.042.366
Totale	2.419.337

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	111.117
Switch di comparto in entrata	3.427.555
Trasferimento ad altri fondi	-9.967
Switch di comparto in uscita	-3.714.910
Riscatti	-3.062.232
Totale	-3.248.437

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-274.470

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-420.368

Trasformazioni in Rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € 2.009.459

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	467.033	1.002.454
Titoli di debito quotati		
Titoli di capitale quotati		
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	17.671	
Quote di O.I.C.R.		519.778
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		-17.484
Altri Oneri		-218
Altri Ricavi		20.225
Totale	484.704	1.524.755

Nelle voci f) altri ricavi € 20.225 e g) altri oneri - € 218 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione **€ -36.132**

Si riporta la composizione della voce a) Società di gestione, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Eurizon	28.157	-	-	28.157

Si riporta la composizione della voce b) Banca depositaria, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	7.975

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Eurizon e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva **€ -281.541**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	40.791.407
- Erogazioni in capitale	-274.470
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-420.368
-Trasferimenti ad altri Fondi	-9.967
- Riscatti	-3.062.232
- Switch in uscita	-3.714.910
+ Contributi versati	+2.419.337
+Trasferimenti da altri Fondi	+111.117
+ Switch in entrata	+3.427.555
+Risultato di Gestione	+1.973.327
- Imposta sostitutiva	-281.541
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/23	40.959.255
= Risultato di Gestione	1.973.327
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	1.508.332
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	464.995
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-188.542
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-92.999

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

Linea 4
Gestore Finanziario: Azimut Investments S.A.



STATO PATRIMONIALE		2023		2022
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	92.709.032		71.112.143
	a) Depositi bancari	27.045.505	8.789.104	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	5.846.488	10.823.353	
	d) Titoli di debito quotati	3.864.950	3.547.119	
	e) Titolo di capitale quotati	49.072.215	41.192.442	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	290.073	81.739	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	6.589.801	6.678.386	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	1.528.662	1.528.662	1.528.662
	Totale Attività		94.237.694	72.640.805
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale		319.282	496.093
	a) Debiti della gestione previdenziale	319.282	496.093	
20	Passività della gestione finanziaria		6.457.232	6.590.526
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	6.457.232	6.590.526	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	2.461.635	2.461.635	-
	Totale Passività		9.238.149	7.086.619
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		84.999.545	65.554.186
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2023		2022
10	Saldo della gestione previdenziale		9.492.910	10.744.002
	a) Contributi per le prestazioni	9.110.525		7.992.547
	b) Anticipazioni	- 1.673.642		1.636.120
	c) Trasferimenti e riscatti	2.128.874		4.392.139
	d) Trasformazioni in rendita	- 1.234		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 71.613		4.564
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
	a) Dividendi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		12.499.760	- 7.686.237
	a) Dividendi e interessi	1.835.416		973.630
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.664.716		8.684.003
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	90		26.291
	e) Altri oneri	- 462		2.155
40	Oneri di gestione		- 85.676	- 69.515
	a) Società di gestione	- 70.483		56.967
	b) Banca depositaria	- 15.193		12.548
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		12.414.084	- 7.755.752
60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		21.906.994	2.988.250
80	Imposta sostitutiva	- 2.461.635	- 2.461.635	1.528.662
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		19.445.359	4.516.912

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2023 il numero delle quote in circolazione era pari a 4.710.735,47.

Il valore unitario della quota al 31/12/2023 era pari a € 18,044 (€ 15,858 al 31/12/2022) ed evidenzia un incremento netto del 13,78%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 92.709.032

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2023

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTRVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION 1.3% 2022/15.10.2027	2.200.000,00	2.148.542,00	2,28%
2	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	4.335,00	1.475.500,91	1,57%
3	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	8.070,00	1.406.333,36	1,49%
4	EUR	Azionario	NL0010273215	ASML HLDG NV NEW	1.805,00	1.230.468,50	1,31%
5	EUR	Azionario	DE0007164600	SAP SE	8.020,00	1.118.629,60	1,19%
6	EUR	Azionario	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	1.445,00	1.060.052,00	1,12%
7	USD	Azionario	US67066G1040	NVIDIA CORP.	2.325,00	1.042.167,36	1,11%
8	EUR	Azionario	DE0008404005	ALLIANZ SE (MI)	4.145,00	991.691,25	1,05%
9	EUR	Azionario	FR0000131104	BANQUE NATIONAL DE PARIS	15.690,00	982.037,10	1,04%
10	EUR	Obblig.	IT0005561458	BOTS ZC 23-13/09/2024	1.000.000,00	976.900,00	1,04%
11	EUR	Obblig.	IT0005570855	BOTS ZC 2023/14.11.2024	1.000.000,00	970.940,00	1,03%
12	USD	Azionario	US5324571083	ELI LILLY & CO.	1.800,00	949.724,84	1,01%
13	EUR	Azionario	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	490,00	940.212,00	1,00%
14	EUR	Obblig.	IT0005416570	BTP 0.95% 2020/15.09.2027	1.000.000,00	934.890,00	0,99%
15	EUR	Azionario	FR0000073272	SAFRAN SA (EX SAGEM S.A.)	5.565,00	887.394,90	0,94%
16	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	6.900,00	872.430,30	0,93%
17	USD	Azionario	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	5.375,00	827.559,29	0,88%
18	EUR	Azionario	DE0008430026	MUNCHENER RUECHVERSICHERUNG - NOMINA	2.155,00	808.340,50	0,86%
19	EUR	Azionario	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC	4.410,00	801.649,80	0,85%
20	EUR	Azionario	FR0000120321	L'OREAL	1.595,00	718.786,75	0,76%
21	EUR	Azionario	DE0007236101	SIEMENS - NOMINATIVE	4.120,00	700.070,40	0,74%
22	EUR	Azionario	NL0011585146	FERRARI NV - EUR	2.290,00	698.908,00	0,74%
23	EUR	Azionario	NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	4.995,00	698.201,10	0,74%
24	EUR	Azionario	FR0000120073	AIR LIQUIDE	3.899,00	686.691,88	0,73%
25	USD	Azionario	US78409V1044	S&P GLOBAL-ORD SHS	1.680,00	669.871,11	0,71%
26	USD	Azionario	US30303M1027	META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	2.075,00	664.796,34	0,71%
27	EUR	Azionario	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG.	3.560,00	663.940,00	0,70%
28	CHF	Azionario	CH0038863350	NESTLE SA REG NEW	6.020,00	631.193,76	0,67%
29	USD	Azionario	US92826C8394	VISA INC CLASS A SHS	2.670,00	629.194,88	0,67%
30	EUR	Azionario	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	52.944,00	628.445,28	0,67%
31	USD	Azionario	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	1.310,00	624.253,89	0,66%
32	EUR	Azionario	FR0000125486	VINCI SA	5.425,00	616.822,50	0,65%
33	EUR	Azionario	IT0003128367	ENEL	91.020,00	612.564,60	0,65%
34	EUR	Azionario	FR0000120578	SANOFI	6.570,00	589.723,20	0,63%
35	USD	Azionario	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES CORP.	5.760,00	573.862,42	0,61%
36	EUR	Azionario	FR0000120271	TOTAL SA	9.195,00	566.412,00	0,60%
37	USD	Azionario	US0231351067	AMAZON.COM INC.	4.100,00	563.861,33	0,60%
38	EUR	Azionario	DE0005200000	BEIERSDORF AG	4.140,00	561.798,00	0,60%
39	EUR	Azionario	IT0003132476	ENI ORD.	36.580,00	561.429,84	0,60%
40	USD	Azionario	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC CORP	1.161,00	557.790,72	0,59%
41	CHF	Azionario	CH0012005267	NOVARTIS AG - NOM.	6.010,00	548.460,97	0,58%
42	EUR	Azionario	ES0109067019	AMADEUS IT HLDG SA A	8.250,00	535.260,00	0,57%
43	EUR	Azionario	DE000BASF111	BASF SE REG	10.960,00	534.628,80	0,57%
44	EUR	Azionario	FI0009013403	KONE OYJ NEW	11.520,00	520.243,20	0,55%
45	EUR	Obblig.	XS2563348361	LEASYS SPA 4,375% 2022-07/12/2024	500.000,00	500.840,00	0,53%
46	USD	Azionario	US79466L3024	SALESFORCE COM INC.	2.045,00	487.075,76	0,52%
47	USD	Azionario	US5801351017	MC DONALD'S CORP.	1.761,00	472.623,20	0,50%
48	USD	Azionario	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B NEW	1.455,00	469.714,25	0,50%
49	USD	Azionario	US7134481081	PEPSICO INC.	3.055,00	469.642,65	0,50%
50	CHF	Azionario	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	1.760,00	462.709,68	0,49%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.430.516
Dividendi da incassare	24.544
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	134.741
Totale	6.589.801

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2023 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato
Forward	Vendita a termine	USD	-6.400.000,00	Corta	5.906.903,51
Forward	Vendita a termine	GBP	-450.000,00	Corta	523.611,99
TOTALE					6.430.515,50

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Controvalore in euro al 31/12/2023
Futures	S&P500 EMINI FUT MAR24	USD	31	Lunga	6.762.309,92
Futures	NIKKEI 225 MINI MAR24	JPY	70	Lunga	1.503.112,15
Futures	EURO STOXX 50 MAR24	EUR	69	Lunga	3.134.670,00
Futures	MSCI WORLD INDEX MAR24	USD	56	Lunga	5.055.611,88
Futures	MSCI EMER MKTS AS MAR24	USD	12	Lunga	669.080,38
TOTALE					17.124.784,32

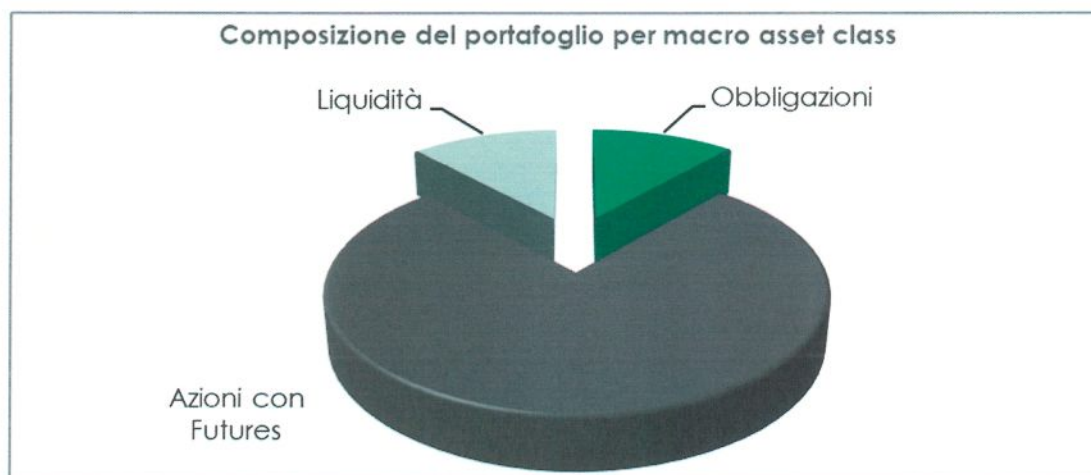
Numero di titoli e Futures complessivamente presenti in portafoglio: 142 di cui 5 posizioni in Futures, nr. 116 azioni e nr. 21 obbligazioni suddivise tra nr. 15 emissioni corporate e nr. 6 emissioni governative.

Informazioni sulla componente di OICR e in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2023.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

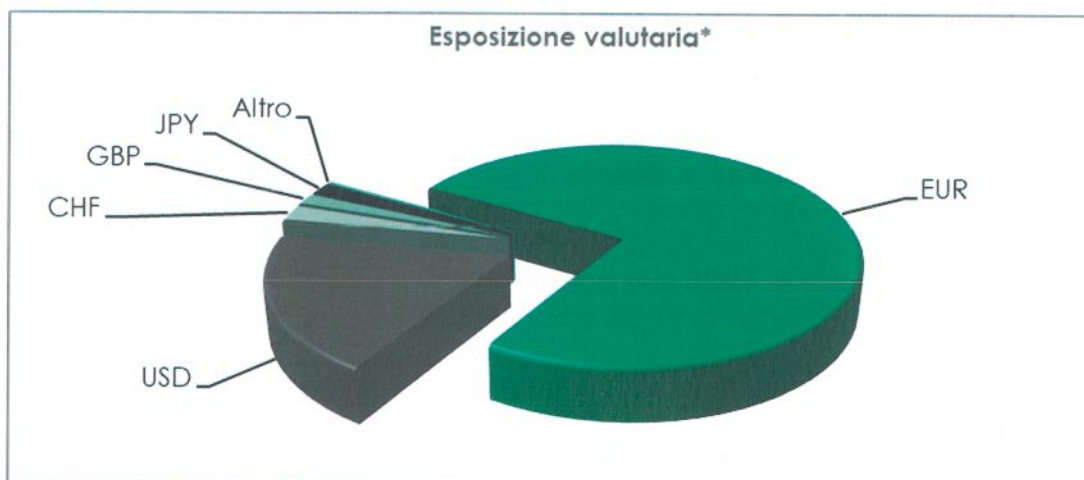
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	11,34%
Azioni con Futures	76,75%
Liquidità	11,91%
Totale portafoglio	100,00%



Esposizione valutaria*

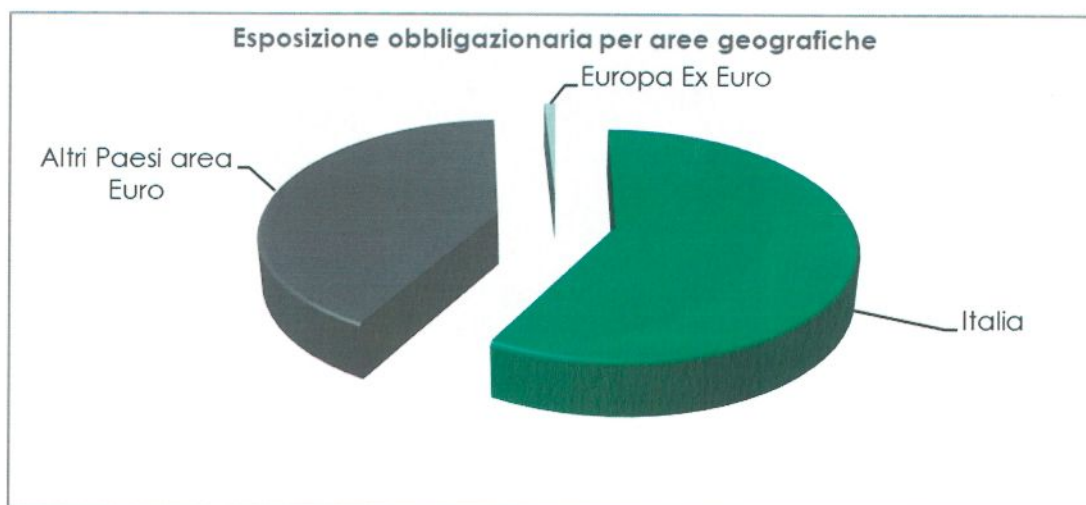
	% su totale
EUR	75,43%
USD	19,05%
CHF	2,15%
GBP	1,58%
JPY	1,54%
SEK	0,23%
CAD	0,01%
DKK	0,01%
NOK	0,00%
Totale	100,00%

* Esposizione effettiva (al netto delle coperture)

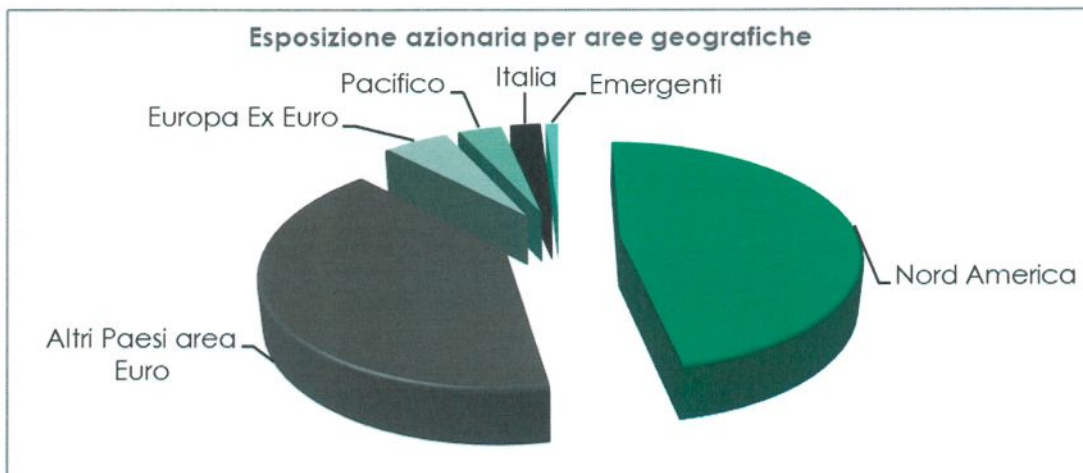


Esposizione obbligazionaria per aree geografiche

	% su obbligazioni	% su totale
Italia	57,96%	6,57%
Altri Paesi area Euro	41,17%	4,67%
Europa Ex Euro	0,87%	0,10%
Totale	100,00%	11,34%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	47,01%	36,08%
Altri Paesi area Euro	40,88%	31,37%
Europa Ex Euro	5,19%	3,98%
Pacifico	3,50%	2,69%
Italia	2,41%	1,85%
Emergenti	1,01%	0,78%
Totale	100,00%	76,75%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 2 anni e 5 mese (duration media 2,39)

Duration media del portafoglio complessivo: 3 mesi (duration media 0,27)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Obbligazione	XS2072815066	BANCO BPM SPA 1,75% 2019/28.01.2025	292.545,00	0,31%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in euro).

Commissioni di Negoziazione – Anno 2023				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 4	116	100	-	-

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2023

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2023					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	63.080.647	1.051.445	823.237	1,31%	1,31%
Febbraio	63.301.653	341.993	234.822	0,40%	1,67%
Marzo	63.894.629	300.965	668.867	0,50%	2,67%
Aprile	75.637.301	500.000	-	0,00%	2,60%
Maggio	76.391.244	198.012	-	0,00%	2,52%
Giugno	78.658.541	-	-	0,00%	2,46%
Luglio	80.585.696	1.400.000	-	0,00%	2,41%
Agosto	81.133.832	-	-	0,00%	2,37%
Settembre	80.342.469	-	-	0,00%	2,34%
Ottobre	78.996.561	-	-	0,00%	2,33%
Novembre	81.771.698	-	1.937.525	0,00%	4,89%
Dicembre	85.488.313	-	-	0,00%	4,84%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

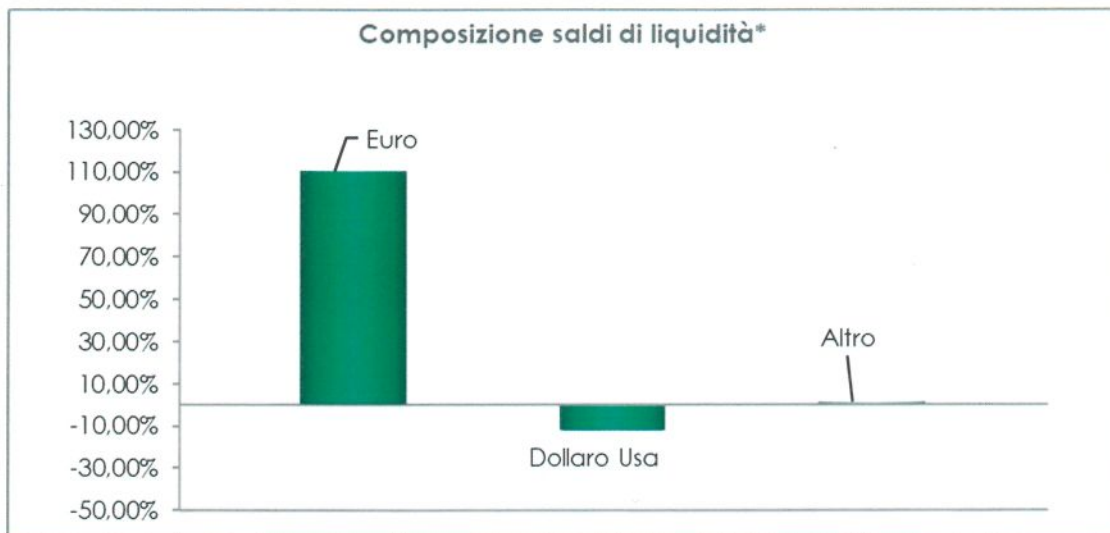
a) Depositi Bancari

€ 27.045.505

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	22.691.831,47	83,90%	26,31%
Euro Collateral	755.823,37	2,80%	0,88%
Euro Fwd	6.430.515,50	23,78%	7,46%
Dollaro Usa	621.367,54	2,30%	0,72%
Dollaro Usa Collateral	2.050.068,35	7,58%	2,38%
Dollaro Usa Fwd	-5.906.903,51	-21,84%	-6,85%
Yen Giapponesi	81.633,70	0,30%	0,09%
Yen Giapponesi Collateral	426.323,55	1,58%	0,49%
Corone Norvegesi	2.045,39	0,01%	0,00%
Corone Svedesi	64.495,69	0,24%	0,07%
Dollari Canadesi	6.276,48	0,02%	0,01%
Franchi Svizzeri	179.381,37	0,66%	0,21%
Corone Danesi	3.881,93	0,01%	0,00%
Sterline Inglesi	162.376,45	0,60%	0,19%
Sterline Inglesi Fwd	-523.611,99	-1,94%	-0,61%
Liquidità totale	27.045.505,30	+/-100%	+/- 31,35 %

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 5.846.488

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati € 3.864.950

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 1.923.957 e di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 1.940.993.

e) Titoli di capitale quotati € 49.072.215

I Titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 1.593.439, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 23.827.059, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 23.651.717.

l) Ratei e risconti attivi € 290.073

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	224.831
Titoli di Stato	19.045
Titoli di debito quotati	46.197
Titoli di debito non quotati	-
Totale	290.073

n) Altre attività della gestione finanziaria € 6.589.801

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.430.516
Dividendi da incassare	24.544
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	134.741
Commissioni Retrocessione	-
Totale	6.589.801

50) Crediti d'imposta € 1.528.662

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 319.282

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nell'esercizio 2024.

20) Passività della gestione finanziaria € 6.457.232

d) Altre passività della gestione finanziaria

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	6.430.516
Commissione società di gestione	18.646
Commissione Depositario	8.070
Totale	6.457.232

50) Debiti d'imposta € 2.461.635

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 9.492.910

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) Trasformazioni in rendita secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	3.166.549
Contributi a carico dei lavoratori	2.114.798
TFR	3.829.178
Totale	9.110.525
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	197.212
Switch di comparto in entrata	7.235.320
Trasferimento ad altri fondi	-318.254
Switch di comparto in uscita	-4.326.223
Riscatti	-659.181
Totale	2.128.874
Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-71.613
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.673.642
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-1.234

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 12.499.760**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	84.863	197.555
Titoli di debito quotati	99.411	221.015
Titoli di capitale quotati	961.178	7.987.227
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	689.964	
Quote di O.I.C.R.		
Risultato gestione cambi		10.542
Altri strumenti finanziari		2.248.377
Altri Oneri		-462
Altri Ricavi		90
Totale	1.835.416	10.664.344

Nella voce g) *altri oneri* - € 462 e f) *altri ricavi* € 90 sono iscritti costi e ricavi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -85.676**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Azimut	70.483	-	-	70.483

Si riporta la composizione della voce b) *Banca Depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	15.193

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con AZIMUT e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -2.461.635**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	65.554.186
- Erogazioni in capitale	-71.613
-Trasformazioni in rendita	-1.234
- Anticipazioni	-1.673.642
-Trasferimenti ad altri Fondi	-318.254
- Riscatti	-659.181
- Switch in uscita	-4.326.223
+ Contributi versati	+9.110.525
+Trasferimenti da altri Fondi	+197.212
+ Switch in entrata	+7.235.320
+Risultato di Gestione	+12.414.084
- Imposta sostitutiva	-2.461.635
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/23	84.999.545
Risultato di Gestione	12.414.084
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	282.418
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	12.131.666
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-35.302
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-2.426.333

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Linea 5

Gestore Finanziario: Intesa San Paolo Vita S.p.A.

Rh

STATO PATRIMONIALE		2023		2022
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	145.261.198		137.314.602
	a) Depositi bancari	778.962	9.977.931	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	96.452.547	75.304.955	
	d) Titoli di debito quotati	20.551.126	47.609.104	
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	26.460.891	3.624.823	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	749.169	797.789	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	268.503	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	314.804	314.804	314.804
	Totale Attività	145.576.002		137.629.406
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	1.055.155	1.055.155	698.720
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	186.303		123.732
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	186.303	123.732	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	1.447.521	1.447.521	-
	Totale Passività	2.688.979		822.452
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	142.887.023		136.806.954
	CONTI D'ORDINE	-		-

CONTO ECONOMICO		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	- 1.951.836	- 7.883.298
	a) Contributi per le prestazioni	4.532.079	5.381.791
	b) Anticipazioni	- 1.482.594	- 1.165.405
	c) Trasferimenti e riscatti	- 2.208.486	- 9.159.196
	d) Trasformazioni in rendita	- 255.733	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.537.102	- 2.940.488
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.066.079	- 1.152.282
	a) Dividendi e interessi	1.617.183	1.992.132
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.374.103	3.144.321
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	74.883	51
	g) Altri oneri	- 90	- 144
40	Oneri di gestione	- 586.653	- 460.722
	a) Società di gestione	- 559.038	- 432.693
	b) Banca depositaria	- 27.615	- 28.029
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.479.426	- 1.613.004
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	7.527.590	- 9.496.302
80	Imposta sostitutiva	- 1.447.521	314.804
	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.080.069	- 9.181.498

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2023 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.411.512,300. Il valore unitario della quota al 31/12/2023 era pari a € 12,521 (€ 11,822 al 31/12/2022) ed evidenzia un incremento netto dello 5,91%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 145.261.198

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2023

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	IT0005445306	BTP 0.50% 2021/15.07.2028	43.633.000,00	39.192.469,59	26,92%
2	EUR	Obblig.	DE0001102457	BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	25.503.000,00	23.667.294,06	16,26%
3	EUR	Obblig.	FR0013286192	FRANCE OAT 0,75% 2017/25.05.2028	23.537.000,00	22.094.888,01	15,18%
4	USD	OICR	LU1734076372	EURIZON FUND-EQUITY USA-FCO CL XH EUR AC	73.344,51	11.900.146,10	8,17%
5	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4.75% 2013/1.9.2028	10.671.000,00	11.497.895,79	7,90%
6	EUR	OICR	LU1559926545	EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEARCH	80.045,79	10.872.619,38	7,47%
7	USD	OICR	LU2651909363	EURIZON FUND - EQUITY WORLD ESG LEADERS	34.826,50	3.688.125,82	2,53%
8	EUR	Obblig.	XS2577053825	UNICREDIT SPA TV (4,8%) 2023/17.01.2029	900.000,00	940.653,00	0,65%
9	EUR	Obblig.	XS2529233814	INTESA SANPAOLO 4,750% 2022-06/09/2027	900.000,00	932.427,00	0,64%
10	EUR	Obblig.	XS2199351375	STELLANTIS NV 4,5% 2020/07.07.28	800.000,00	841.336,00	0,58%
11	EUR	Obblig.	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV 4,375% 2023-20/10/2028	800.000,00	828.864,00	0,57%
12	EUR	Obblig.	XS2152061904	VOLKSWAGEN FNCL S 3,375% 2020-06/04/2028	800.000,00	805.768,00	0,55%
13	EUR	Obblig.	XS2457496359	A2A SPA 1.5% 2022/16.03.2028	800.000,00	748.632,00	0,51%
14	EUR	Obblig.	FR0013512407	KERING 0.75% 2020/13.05.2028	800.000,00	732.768,00	0,50%
15	EUR	Obblig.	FR001400J2V6	BPCE S.A 4,125% 2023-10/07/2028	700.000,00	725.438,00	0,50%
16	EUR	Obblig.	FR001400DCZ6	BNP PARIBAS 4,375% 2023-13/01/2029	700.000,00	723.968,00	0,50%
17	EUR	Obblig.	XS2597999452	MEDIOBANCA 4,750% 2023-14/03/2028	700.000,00	722.834,00	0,50%
18	EUR	Obblig.	XS2229434852	ERG SPA 0,5% 2020/11.09.2027	800.000,00	722.336,00	0,50%
19	EUR	Obblig.	XS2115091717	IBM 0,3% 2020/11.02.2028	800.000,00	719.992,00	0,49%
20	EUR	Obblig.	PTEDPUOM0008	ENERGIAS DE PORT 3,875% 2023/26.06.2028	700.000,00	718.760,00	0,49%
21	EUR	Obblig.	FR001400IFX3	BANQUE FED CRED 3,875% 2023-14/02/2028	700.000,00	717.206,00	0,49%
22	EUR	Obblig.	XS2575952697	BANCO SANTANDER 3,875% 2023-16/01/2028	700.000,00	715.820,00	0,49%
23	EUR	Obblig.	DE000A1UDWN5	SIEMENS FIN 2.875% 2013/10.03.2028	700.000,00	707.917,00	0,49%
24	EUR	Obblig.	FR0013323870	ORANGE SA 1,375% 2018/20.03.2028	700.000,00	659.470,00	0,45%
25	EUR	Obblig.	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 2017/11.01.2028	700.000,00	657.622,00	0,45%
26	EUR	Obblig.	FR0013216926	DANONE SA 1,208% 2016/03.11.2028	700.000,00	651.406,00	0,45%
27	EUR	Obblig.	FR0013344686	ENGIE SA 1,375% 2018-22/06/2028	700.000,00	651.042,00	0,45%
28	EUR	Obblig.	DE000DL19T26	DEUTSCHE BANK 1,75% 2018-17/01/2028	700.000,00	648.347,00	0,45%
29	EUR	Obblig.	XS1446746189	PEPSICO INC 0,875% 2016/18.07.2028	700.000,00	643.867,00	0,44%
30	EUR	Obblig.	XS2117452156	TELENOR- SA 0.25% 2020/14.02.2028	700.000,00	626.829,00	0,43%
31	EUR	Obblig.	FR0013486834	TEREGA SASU 0.625% 2020/27.02.2028	700.000,00	623.672,00	0,43%
32	EUR	Obblig.	XS2344735811	ENI SPA 0.375% 2021/14.06.2028	700.000,00	622.790,00	0,43%
33	EUR	Obblig.	XS2576255249	NATWEST MARKETS 4,250% 2023-13/01/2028	600.000,00	619.752,00	0,43%
34	EUR	Obblig.	XS2634687912	BANK OF AMERICA 4,134% 2023-12/06/2028	600.000,00	618.360,00	0,42%
35	EUR	Obblig.	FR0014003182	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/20.04.2028	700.000,00	617.141,00	0,42%
36	EUR	Obblig.	FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE 0,5% 2021/12.06.2029	700.000,00	606.109,00	0,42%
37	-	-	-	-	-	-	-
38	-	-	-	-	-	-	-
39	-	-	-	-	-	-	-
40	-	-	-	-	-	-	-
41	-	-	-	-	-	-	-
42	-	-	-	-	-	-	-
43	-	-	-	-	-	-	-
44	-	-	-	-	-	-	-
45	-	-	-	-	-	-	-
46	-	-	-	-	-	-	-
47	-	-	-	-	-	-	-
48	-	-	-	-	-	-	-
49	-	-	-	-	-	-	-
50	-	-	-	-	-	-	-

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2023 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per switch da regolare	226.881
Dividendi da incassare	-
Commissioni retrocessione	41.622
Totale	268.503

Per una migliore chiarezza espositiva si precisa che l'importo di € 226.881 fa riferimento al credito verso le altre Linee del Fondo per operazioni di switch.

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2023 non erano presenti operazioni in derivati.

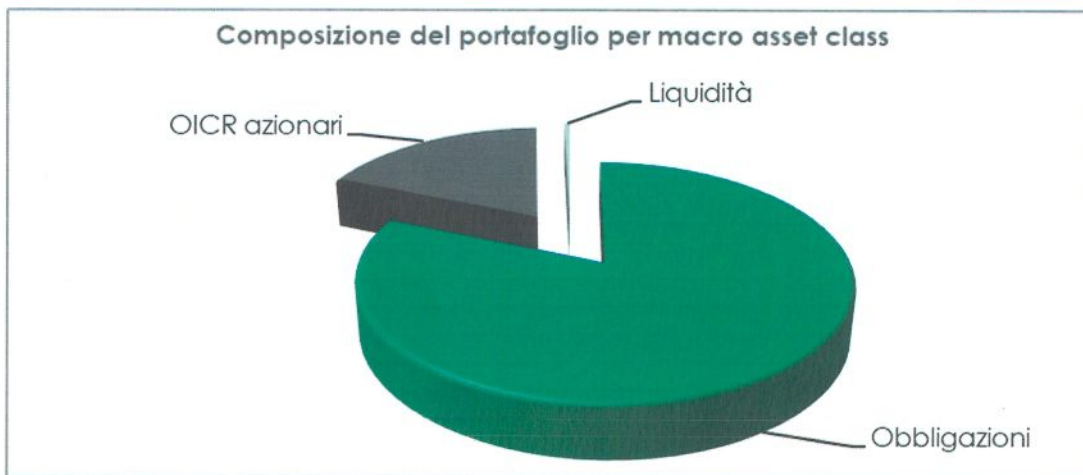
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 36 di cui nr. 33 obbligazioni (suddivise tra 29 emissioni *corporate bond* e 4 governative) e nr. 3 OICR.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

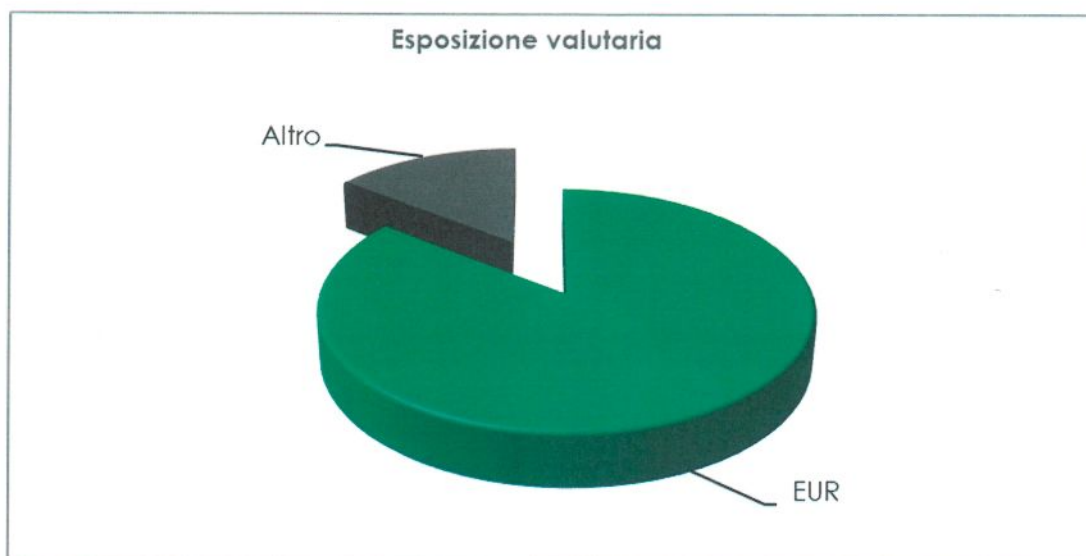
Al 31 dicembre 2023 erano presenti 3 OICR azionari in portafoglio tutti gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

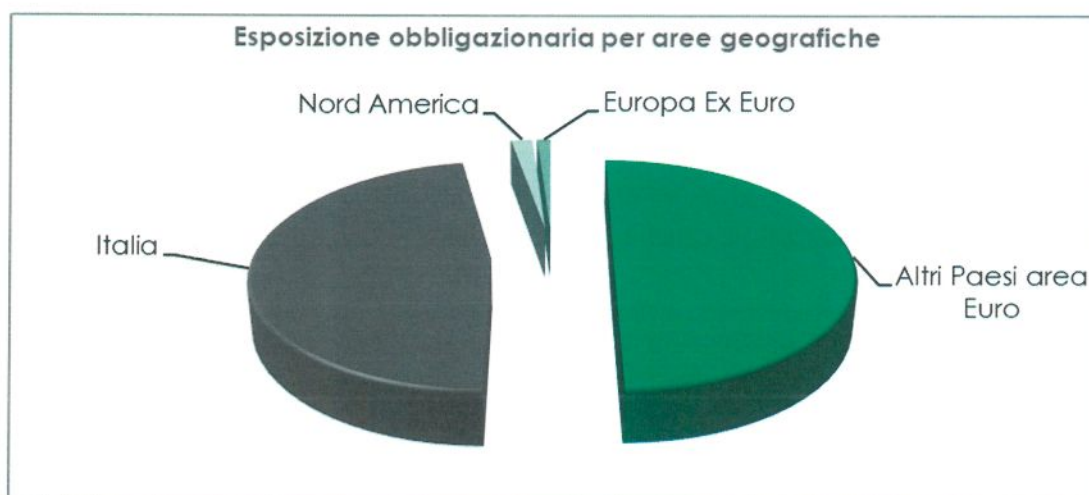
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	81,29%
OICR azionari	18,27%
Liquidità	0,44%
Totale portafoglio	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	85,45%
Altro	14,55%
Totale	100,00%

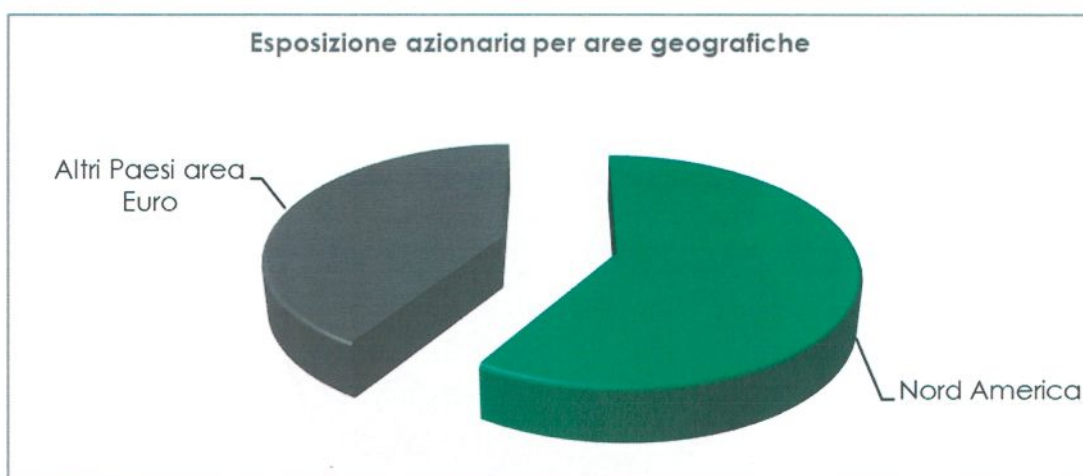


Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	49,88%	40,55%
Italia	47,34%	38,48%
Nord America	1,70%	1,38%
Europa Ex Euro	1,08%	0,88%
Totale	100,00%	81,29%



Handwritten signature or initials

Esposizione Azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	58,91%	10,76%
Altri Paesi area Euro	41,09%	7,51%
Totale	100,00%	18,27%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 4 anni e 3 mesi (duration media 4,24)

Duration media del portafoglio complessivo: 3 anni e 5 mesi (duration media 3,45)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1559926545	EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEARCH	10.872.619,38	7,47%
OICR	LU1734076372	EURIZON FUND-EQUITY USA-FCO CL XH EUR AC	11.900.146,10	8,17%
OICR	LU2651909363	EURIZON FUND - EQUITY WORLD ESG LEADERS	3.688.125,82	2,53%
Obbligazione	XS2529233814	INTESA SANPAOLO 4,750% 2022-06/09/2027	932.427,00	0,64%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2023

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2023					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	137.582.842	14.833.537	412.302	0,30%	0,30%
Febbraio	139.546.702	850.000	-	0,00%	0,30%
Marzo	141.132.953	21.050.000	39.790.279	14,90%	26,35%
Aprile	140.387.019	4.000.000	13.924.050	2,80%	29,17%
Maggio	138.979.355	11.060.000	12.957.476	8,00%	37,12%
Giugno	138.519.078	137.620.172	11.981.404	8,60%	56,74%
Luglio	139.340.048	-	137.616.875	0,00%	135,92%
Agosto	139.819.298	4.516.966	3.424.141	2,40%	139,10%
Settembre	138.378.619	899.045	1.494.431	0,60%	139,86%
Ottobre	137.400.092	2.995.713	2.709.694	2,00%	142,21%
Novembre	139.097.068	-	-	0,00%	142,21%
Dicembre	143.467.597	184.727	-	0,00%	141,97%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

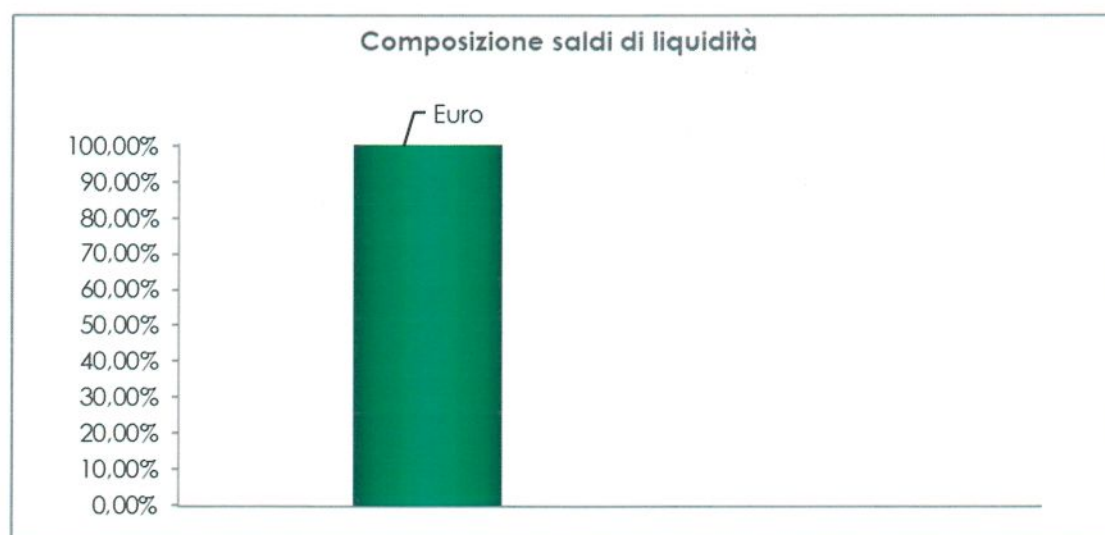
Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari € 778.962

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	778.962,12	100,00%	0,54%
Liquidità totale	778.962,12	100,00%	0,54%



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 96.452.547

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati € 20.551.126

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 4.689.672, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 11.975.032 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 3.886.422.

h) Quote di O.I.C.R. € 26.460.891

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 749.169

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	7.662
Titoli di Stato	398.832
Titoli di debito quotati	342.675
Titoli di debito non quotati	-
Totale	749.169

n) Altre attività della gestione finanziaria € 268.503

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Liquidità da ricevere per switch da regolare	226.881
Commissioni Retrocessione	41.622
Totale	268.503

Per una migliore chiarezza espositiva si precisa che l'importo di € 226.881 fa riferimento al credito verso le altre Linee del Fondo per operazioni di switch.

50) Crediti d'imposta € 314.804

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale** € 1.055.155*a) Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti dal debito per prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare.

20) Passività della gestione finanziaria € 186.303*d) Altre passività della gestione finanziaria*

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	-
Commissione società di gestione	172.412
Commissione Depositario	13.891
Totale	186.303

50) Debiti d'imposta € 1.447.521

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -1.951.836

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.416.983
Contributi a carico dei lavoratori	838.001
TFR	2.277.095
Totale	4.532.079

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	121.679
Switch di comparto in entrata	23.561.246
Trasferimento ad altri fondi	-475.849
Switch di comparto in uscita	-17.785.419
Riscatti	-7.630.143
Totale	-2.208.486

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-2.537.102

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-255.733

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.482.594

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 10.066.079**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	700.765	5.196.101
Titoli di debito quotati	463.357	1.074.139
Titoli di capitale quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	453.061	
Quote di O.I.C.R.		2.103.863
Risultato gestione cambi		
Altri Oneri		-90
Altri Ricavi		74.883
Totale	1.617.183	8.448.896

Nella voce g) *altri oneri* - € 90 e f) *altri ricavi* € 74.883 sono iscritti costi e ricavi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -586.653**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Amundi/Intesa San Paolo	559.038	-	-	559.038

Si riporta la composizione della voce b) *Banca Depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	27.615

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Amundi, Intesa San Paolo e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -1.447.521**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	136.806.954
- Erogazioni in capitale	-2.537.102
-Trasformazioni in rendita	-255.733
- Anticipazioni	-1.482.594
-Trasferimenti ad altri Fondi	-475.849
- Riscatti	-7.630.143
- Switch in uscita	-17.785.419
+ Contributi versati	+4.532.079
+Trasferimenti da altri Fondi	+121.679
+ Switch in entrata	+23.561.246
+Risultato di Gestione	9.479.426
- Imposta sostitutiva	-1.447.521
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/23	142.887.023
Risultato di Gestione	9.479.426
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	5.978.192
= Imponibile tassazione ordinaria	3.501.234
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-747.274
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-700.247

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Gestione Amministrativa

STATO PATRIMONIALE		2023		2022
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-		-
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	16.142.338	10.380.146	10.382.302
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.429	2.156	
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	16.142.338		10.382.302
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501	10.134.501
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501	
50	Debiti di imposta	-		-
	Totale Passività	15.894.537		10.134.501
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	247.801		247.801
	Conti d'Ordine			

CONTO ECONOMICO		2023		2022
10	Saldo della gestione previdenziale	-		-
	a) Contributi per le prestazioni			
	b) Anticipazioni			
	c) Trasferimenti e riscatti			
	d) Trasformazioni in rendita			
	e) Erogazioni in forma di capitale			
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-		-
	a) Dividendi e interessi			
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie			
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
40	Oneri di gestione	-		-
	a) Società di gestione			
	b) Banca depositaria			
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-		-
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	407.221	429.209	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 366.969	- 330.142	
	c) Spese generali e amministrative	- 109.040	- 101.509	
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi	68.788	2.442	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-		-
80	Imposta sostitutiva	-		-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-		-

La struttura del Fondo ha da tempo adottato una gestione separata per tutte le operazioni di natura amministrativa destinate al funzionamento del Fondo nella sua interezza e quindi non attinenti esclusivamente alla gestione finanziaria dei contributi versati.

La gestione amministrativa del Fondo ha assunto sempre maggiore consistenza, come diretta conseguenza della crescente ricerca di costituire un'autonoma ed efficiente struttura di gestione e della circostanza che la generalità degli oneri connessi con l'attività operativa siano a carico esclusivo del Fondo; a tutti gli oneri di carattere amministrativo è stato fatto fronte mediante il versamento da parte degli Associati di un contributo pro-capite fisso, stabilito per l'anno 2022 in Euro 50 e riconfermato anche per il 2023.

Si evidenziano di seguito le componenti patrimoniali ed economiche di detta gestione amministrativa, comparate con i dati dell'esercizio precedente.

Attività

40) Attività della gestione amministrativa € 16.142.338

	31/12/2023	31/12/2022
a) Cassa e depositi bancari	16.139.909	10.380.146
b) Immobilizzazioni immateriali		
c) Immobilizzazioni materiali		
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.429	2.156
Totale	16.142.338	10.382.302

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo del conto corrente utilizzato per gli incassi e i pagamenti relativi alla gestione amministrativa, del conto afflussi del mese di dicembre per i contributi da versare alle Linee e dal conto deflussi per il pagamento delle prestazioni degli iscritti con le relative ritenute fiscali.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Risconti	2.330
Note credito da ricevere	-
Crediti v/terzi	99
Totale	2.429

Passività

40) Passività della gestione amministrativa € 15.894.537

	31/12/2023	31/12/2022
b) Altre passività della gestione amministrativa	15.894.537	10.134.501
Totale	15.894.537	10.134.501

di seguito il dettaglio:

Debiti v/erario	462.679
Debiti v/linee d'investimento per contributi e trasferimenti incassati	14.865.397
Debiti v/iscritti	71.781
Debiti diversi	4.500
Debiti vs Inps	1.051
Debiti v/fornitori per fatture da ricevere	80.389
Risconti	408.740
Totale	15.894.537

Conto economico

60) Saldo della gestione amministrativa

	2023	2022
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	407.221	429.209
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-366.969	-330.142
c) Spese generali e amministrative	-109.040	-101.509
d) Spese per il personale		
e) Ammortamenti		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
g) Oneri e proventi diversi	68.788	2.442
80) Imposta sostitutiva	-	-
Saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle voci nella seguente tabella:

Contributi a copertura oneri amministrativi	407.221
Interessi attivi c/c	71.290
Spese bancarie	-9
Spese generali amministrative	-8.684
Contributo Covid	-22.507
Servizi outsourcing amministrativo	-252.312
Collegio sindacale	-24.801
Consulenze	-114.657
Sopravvenienze passive	-2
Vigilanza e controllo (Società di Revisione – Responsabile OdV – DPO – Funzione di Revisione interna)	-55.539
Totale	0

Personale

Il Fondo si avvale di sette persone in distacco messe a disposizione dalla Banca.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Salvatore Poloni




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

Agli Associati del
Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03040560166 - R.F.A. n. MI 1720239 | Partita IVA IT03040560166

Il nome Deloitte si riferisce a uno o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

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

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

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Miccoli
Socio

Milano, 27 marzo 2024

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Associazione riconosciuta ai sensi degli artt. 14 e seguenti Cod. Civ.
Aderente all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti – n. 1223
Sede legale: Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI ADERENTI AL FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME RELATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2023

Signori Associati,

il Collegio sindacale ha svolto nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c., laddove quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. risultano essere state affidate dal Fondo, con assemblea del 12 aprile 2022, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per i bilanci degli esercizi del triennio 2022-2024,

La presente Relazione è pertanto resa unicamente ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Relazione sull'attività di vigilanza dell'art. 2429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata improntata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale che è il responsabile del giudizio professionale sul bilancio di esercizio.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli associati ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Organo di Amministrazione, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di vigilanza, presente nel Fondo in forma monocratica, e diamo atto che, sulla scorta di quanto ivi evidenziato per l'attività dallo stesso svolta dall'agosto 2022 al luglio 2023, nonché in assenza di qualsivoglia ulteriore segnalazione, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere rilevate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e di concerto con la società di revisione, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e di concerto con la società di revisione, anche 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.

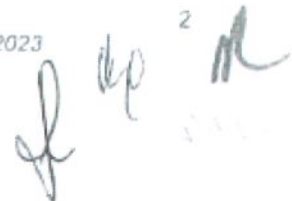
A tale riguardo il Collegio evidenzia che nel corso dell'anno sono risultate sussistenti: la funzione di revisione interna (esternalizzata alla società PWC), la funzione interna di Gestione dei Rischi, nonché il depositario affidato a BFF Bank Spa - Banca depositaria italiana S.p.A.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

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

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di Revisione e, al riguardo, non ha osservazioni da riferire.

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023



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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Fondo ha predisposto l'approvazione del bilancio entro il termine dei 120gg. dalla chiusura dell'esercizio sociale, e quindi mediante Assemblea da convocarsi per il 21 aprile 2024 in prima convocazione, e per il 22 aprile 2024 in seconda convocazione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio dell'esercizio 2023, hanno adottato come per i precedenti esercizi, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP, e successive integrazioni.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dall'Organo di amministrazione in data 18 marzo 2024 e risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, secondo la struttura di bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP e successive integrazioni.

Sia il Progetto di bilancio che la Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contenuti in un unico documento, sono stati consegnati al Collegio Sindacale mediante deposito presso la sede dell'Ente nei termini di legge.

Il bilancio di esercizio è stato sottoposto a revisione legale effettuata dalla società di revisione Deloitte & Touche SpA, con cui questo Collegio Sindacale ha appositamente comunicato, e che ha rilasciato la propria Relazione sul bilancio chiuso al 31.12.2023 in data 27 marzo 2024, esprimendo un giudizio positivo senza rilievi sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, nonché giudicando coerente la Relazione sulla gestione con il detto bilancio di esercizio.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

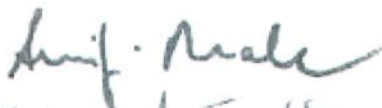
Come nei precedenti esercizi, all'interno del progetto di Bilancio 2023 il Fondo ha proceduto alla stesura, per ciascuna linea di gestione, di distinti schemi di bilancio.

Considerate le risultanze dell'attività svolta, il Collegio propone all'Assemblea degli Associati di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 27 marzo 2024

Il Collegio sindacale

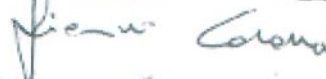
Luigi Reale (Presidente)



Massimo Citterio (Sindaco effettivo)



Giannunzio Corazza (Sindaco effettivo)



Donatella Moltani (Sindaco effettivo)



FONDO PENSIONE
DI PREVIDENZA BIPIEMME

Fondo Pensione Preesistente

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1223

Istituito in Italia



Piazza Filippo Meda, 4 20121 Milano



+39 02.7700.3002



fondo.previdenzabpm@bancobpm.it
fondo.previdenza@pec.bancobpm.it



www.fondopensionebipiemme.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme:

**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)

