



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
9 maggio 2024*

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

Approvata dal Consiglio di Amministrazione
del 20 marzo 2024

Viale Parioli, 10 - 00197 ROMA
Tel. 06.8072733
e-mail: info@astrifondopensione.it
astrifondopensione@pec.it
C.F. 97359360589

INDICE

I. ORGANI DEL FONDO	
II. RELAZIONE SULLA GESTIONE	- 4 -
BILANCIO DI ESERCIZIO 2023	- 19
-	
2.1 STATO PATRIMONIALE	- 19 -
2.2 CONTO ECONOMICO	- 19 -
2.3 NOTA INTEGRATIVA	- 20 -
III. RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO ASTRI AL 31.12.2023	- 31 -
3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO	- 41 -
3.1.1 Stato Patrimoniale	- 41 -
3.1.2 Conto Economico	- 43 -
3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”	- 43 -
3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”	- 45 -
3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Bilanciato”	- 56 -
3.2 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO GARANTITO	- 61 -
3.2.1 Stato Patrimoniale	- 61 -
3.2.2 Conto Economico	- 63 -
3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”	- 63 -
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”	- 65 -
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Garantito”	- 72 -
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	- 76

I. Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2024-2027

Presidente **MARCO MICARONI**
Vicepresidente **MARINO MASUCCI**

Consiglieri

PAOLO COLLINI
ANGELO CURCIO
ELISEO FIORIN
ENZO MARIANO
SERGIO MANZELLA
ADRIANO RAZZONI
ROBERTO VICHI

ANDREA ANGELETTI
VINCENZO ATTINA'
STEFANO CASTRIGNANO'
DOMENICO DE FEO
LUCA GRAZIOLI
DONATELLO MICCOLI
EMILIA ORLANDO

Segretario del Consiglio – **STANISLAO GRAZIOLI**

Collegio dei Sindaci per il periodo 2024-2027

Presidente **ADOLFO MULTARI**

Sindaci effettivi

MATTEO DEIDDA GAGLIARDO
MARTA FIERRO
RAFFAELE LOMONACO

Sindaci supplenti

SALVATORE FRANCONI
VINCENZO PAGNOZZI

Direttore Generale - **ANGELO BUENO PERNICA**

Responsabile funzione revisione interna – D.ssa **CRISTINA LISERRE**¹

Responsabile Funzione gestione dei Rischi - prof.ssa **PAOLA FERSINI**

¹ a partire dal 1° gennaio 2024 la Funzione di revisione Interna è stata affidata alla D.ssa Maria Cristina CIMAGLIA di Ellegi Consulenza SpA

II. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

con l'occasione vi porto i saluti di tutto il Consiglio di Amministrazione che si è insediato lo scorso 9 febbraio a seguito elezione dell'Assemblea dei delegati dello scorso 25 gennaio.

L'anno 2023, dopo la crisi dell'anno passato dovuta in gran parte alla guerra in Ucraina a seguito dell'invasione da parte della Russia ed al ritorno dell'inflazione, è stato caratterizzato da una ripresa dell'economia in generale, che ha fatto registrare un rilancio dei mercati con conseguenti riflessi positivi sulla gestione finanziaria di ASTRI e del valore della quota per entrambi i comparti.

Come sopra accennato, a dicembre 2023, ASTRI ha proceduto, attraverso il processo elettorale previsto dallo Statuto, a rinnovare i componenti dell'Assemblea dei Delegati. Sempre nel mese di dicembre il Fondo ha proceduto a formalizzare per il periodo 2024-2027 gli incarichi delle funzioni fondamentali di gestione dei rischi e di revisione interna, ricorrendo, come in passato, a qualificati soggetti esterni che operano nel settore.

È proseguito l'affidamento dei servizi amministrativi e contabili a Previnet S.p.A. che ha anche assistito il Fondo nel processo elettorale svoltosi per la prima volta in modalità da remoto.

Sempre nel corso del 2023 è proceduto il rapporto con la società Alfasigma S.r.l., incaricata sia come Advisor che come Funzione Finanza, la quale ha però annunciato la cessazione di tale attività. Pertanto, tale incarico è stato affidato, a seguito di una selezione, alla società BM & C - Bruni, Marino & C. Srl Società Benefit, che assisterà il Fondo, a partire dal 1° gennaio 2024, per il prossimo triennio.

Nell'anno appena passato è proseguito il proficuo rapporto con il depositario - SGSS Société Generale Securities Services - individuato sin dalla partenza della gestione finanziaria, che come sempre ha assistito il Fondo oltre che per gli aspetti gestionali anche per i recuperi delle doppie tassazioni e le class action.

Nel corso del 2023 il Consiglio di Amministrazione ha avuto modo di valutare i risultati della gestione finanziaria per i comparti garantito e bilanciato, anche a seguito dell'entrata in vigore delle nuove convenzioni, partite da inizio anno con i gestori Amundi Asset Management SGR SpA e Generali Investments Partners S.p.A Generali.

Il Fondo ha stabilmente esercitato le sue attività nella sede di Viale Parioli 10, in Roma. ASTRI ha provveduto ad aggiornare i documenti e la modulistica presente sul sito web così come previsto dalle Direttive UE e dalle circolari e delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione COVIP.

ASTRI, nel 2023, dopo una attenta valutazione organizzativa ed un successivo percorso di selezione, ha proceduto ad inserire una ulteriore risorsa in organico. Pertanto, ad oggi, la struttura del Fondo risulta così composta: il Direttore Generale, a cui compete la gestione del personale, e tre dipendenti (di cui due a tempo indeterminato ed una a tempo determinato).

In attuazione a quanto previsto dalla Direttiva UE 2016/2341 (IORP II), il Fondo ha avuto modo di esaminare i risultati del lavoro svolto dalle Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione Interna: nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione di ASTRI ha approvato sia il piano annuale delle attività di entrambe le funzioni, sia il piano della valutazione interna del rischio e le relazioni e gli audit della funzione di Revisione Interna.

Da un punto di vista societario, va sottolineato che, nel corso del 2023, sono state effettuate ben otto riunioni del Consiglio di Amministrazione, tre riunioni della Commissione Organizzazione, quattro della

Commissione Finanziaria ed una riunione con le Fonti Istitutive a seguito del rinnovo CCNL autostrade e trafori.

Da un punto di vista economico, dopo che nel corso del 2022 i tassi a breve termine in Europa e negli Stati Uniti sono stati alzati molto significativamente dalle banche centrali per combattere l'inflazione che in Europa era arrivata a quasi il 10%, a seguito dei primi segnali di rallentamento dei prezzi, ad inizio 2023, i mercati si aspettavano dalle banche centrali alcuni ulteriori rialzi per poi procedere velocemente a ridurre i tassi nuovamente per evitare la recessione. Questo quadro si rifletteva nelle curve dei tassi in dollari ed in euro molto invertite, quindi con i tassi a breve superiori a quelli a lungo termine, e nel tono generalmente positivo delle borse mondiali.

In realtà, due fattori hanno reso le attese degli investitori troppo ottimiste: il primo la prosecuzione del conflitto in Ucraina e quanto avvenuto in Israele (che si protraggono più del previsto, con un forte impatto sull'inflazione perché aumentano i costi non solo di molte materie prime ma anche dei trasporti fondamentali per il commercio mondiale), il secondo la continua forza del mercato del lavoro statunitense che costringe la banca centrale americana a spostare i primi tagli dei tassi più in là. Il risultato è stato pertanto quello di rendimenti molto modesti per i titoli governativi, che solo negli ultimi mesi dell'anno hanno accelerano e portato il rendimento nel 2023 ad un livello soddisfacente.

Gli elevati tassi per un periodo più lungo, come sopra detto, hanno avuto un impatto anche sul mercato azionario, ma in modo più differenziato: per i settori che usano tipicamente molto debito, come per esempio le telecomunicazioni oppure il settore energetico, il 2023 è stato un anno modesto, mentre per le banche, che hanno beneficiato di tassi alti tramite i prestiti, hanno registrato utili record. L'evento principale per i mercati azionari è stata però l'esplosione dell'intelligenza artificiale che ha fatto moltiplicare le quotazioni delle aziende tecnologiche, le cosiddette "Magnifiche Sette" che hanno costituito i più importanti indici mondiali. In generale quindi, bisogna sottolineare che il risultato per il 2023 delle borse mondiali è stato positivo per oltre il 20% (MSCI World), registrando come alcune mega-aziende come Nvidia, Tesla, Meta (Facebook), hanno più che raddoppiato le loro quotazioni.

In conclusione, concentrandoci sulla gestione finanziaria di ASTRI, si può affermare che nell'anno 2023 la scelta (*selection*) dei singoli titoli azionari è stata particolarmente importante perché aver adottato un portafoglio molto diversificato, gestito da due differenti operatori, è risultato particolarmente proficuo.

Per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI, come sempre, è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo: si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti sono stati molto elevati, anche al di sopra della media dei Fondi Pensione di natura negoziale. A partire dalla "gestione attiva" del Fondo, e cioè dal 2008, il comparto Bilanciato ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 75,65%, mentre il comparto Garantito ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 26,19%

Riguardo l'andamento delle adesioni, ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di iscritti.

A fronte di ciò, e in generale per la perdurante fiducia dei lavoratori, la dinamica delle adesioni per l'anno 2023 registra un andamento nel complesso favorevole.

Anno	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Adesioni	6.166	7.730	7.996	8.172	8.221	8.352	8.400	8.409	8.536	8.600	8.796	15.571	16.619	17.187	17.549	17.805	18.351	19.069
Uscite	= =	63	213	144	216	159	186	180	74	179	199	232	430	654	706	745	916	640
Saldo netto	= =	1627	479	520	265	290	48	9	177	64	196	6775	1478	544	368	256	546	718

Va considerato che nel 2006 in fase di partenza risultavano iscritti 6.166 aderenti e che il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale, avvenuta nel 2017, al momento si ritiene saturato.

La seguente tabella riporta la distribuzione degli aderenti per sesso e classe di età:

CLASSE DI ETA'	SESSO		TOTALE
	F	M	
<20	21	11	32
>64	101	821	922
20-24	66	164	230
25-29	273	627	900
30-34	597	1.184	1.781
35-39	652	1.371	2.023
40-44	746	1.381	2.127
45-49	906	1.522	2.428
50-54	950	1.652	2.602
55-59	873	2.482	3.355
60-64	446	2.223	2.669
TOTALE	5.631	13.438	19.069

Relativamente ai destinatari del Fondo va rilevato che a fine 2023 risultano iscritti ad ASTRI 12.428 lavoratori del CCNL Autostrade e Trafori e 6.559 lavoratori a cui si applica il CCNL dell'autonoleggio.

Va anche rilevato che il bacino degli attuali aderenti risulta ad oggi così composto

TIPOLOGIA ADESIONE	ADERENTI
VOLONTARIA	9.489
VOLONTARIA solo TFR	84
CONTRATTUALE	8.946
TACITA	485
FISCALMENTE A CARICO	47
INDIVIDUALI	18
TOTALE COMPLESSIVO	19.069

In relazione ai dati sul tipo di adesione si rende necessario intraprendere azioni mirate sugli aderenti cd "contrattuali" e/o "taciti", per avere una maggiore base di adesione e così poter accrescere il patrimonio dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e realizzare economie di scala sui costi di gestione del Fondo.

Il Fondo ha continuato la propria azione di impulso ai propri iscritti mediante informative presso le Aziende e comunicazioni alle Organizzazioni Sindacali, un continuo e costante aggiornamento del sito *web* e delle *news* utili a informare gli Aderenti sulle opportunità del Fondo.

Con la nuova consiliatura sarà necessario programmare azioni mirate per provare a riuscire a trasformare gli aderenti “contrattuali”, che ormai rappresentano circa la metà del bacino degli attuali iscritti, in aderenti “volontari”.

Il Documento sulla Politica di Investimento recentemente aggiornato prevede la tradizionale articolazione in due distinti Comparti di investimento - Garantito e Bilanciato - che hanno una diversa combinazione rischio-rendimento; va inoltre ricordato che anche in occasione del rinnovo delle convenzioni, pur in presenza di una crescita della dimensione del patrimonio del Fondo, si è ritenuto di escludere una maggiore articolazione dei comparti di investimento.

La scelta del comparto viene effettuata dall'aderente all'atto della iscrizione; in assenza di decisione esplicita, il comparto di default è quello Bilanciato, comparto che accoglie tutti gli aderenti “contrattuali”.

La scelta del comparto e della contribuzione possono essere modificate, compilando il modulo per la variazione della contribuzione o il modulo del comparto di investimento, con le modalità stabilite. La scelta non è modificabile per almeno un anno. Ad oggi non è prevista la possibilità di suddividere la posizione tra i due comparti.

Al 31 dicembre 2023 gli aderenti allocati nel comparto Bilanciato rappresentano l'89 % del totale.

Di seguito i principali elementi dei due comparti.

COMPARTO GARANTITO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2027)

Finalità della gestione: La gestione prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia, sul capitale versato, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

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

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione del “capitale minimo garantito”, ovvero il capitale versato al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate, rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e al verificarsi dei seguenti eventi:

- prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- R.I.T.A. inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Costi di Commissione: 0,45%

COMPARTO BILANCIATO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2025)

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo. I flussi contributivi degli iscritti contrattuali sono destinati a questo comparto.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Costi di Commissione: 0,098%

Principali aspetti delle Politica di investimento del comparto bilanciato

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. L'esposizione valutaria è contenuta, al netto di coperture attraverso derivati, entro il 30% delle disponibilità complessive.

Il Comparto Bilanciato, a seguito del rinnovo delle Convenzioni, assume come parametro di riferimento per la gestione delle risorse conferite ai Gestori i seguenti benchmark:

MSCI WORLD all countries – Ticker Bloomberg NDUEACWF	30%
JPM EMU IG all maturities – Ticker Bloomberg JPMGEMUI	35%
ML BOFA Euro Corporate – Ticker Bloomberg ER00	20%
JPM GBI US TR Index Hedged in Eur Ticker Bloomberg JHUCUS	15%

La tabella successiva evidenzia la composizione dei due comparti in relazione al numero di aderenti. 189 aderenti hanno allocato la propria posizione su entrambi i comparti.

COMPARTO	N. POSIZIONI ALLOCATE	PERCENTUALE
BILANCIATO	17.145	89,03%
GARANTITO	2.113	10,97%
TOTALE	19.258	100%
DOPPIA ALLOCAZIONE	189	
TOT. ADERENTI	19.069	

Nelle tabelle che seguono sono riportati gli andamenti dall'avvio della gestione finanziaria ad oggi – dal 2008 al 2023 - del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark*

di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche il rendimento del TFR Trattamento di Fine Rapporto).

COMPARTO Garantito

Andamento Comparto Garantito da inizio gestione a dicembre 2023																
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio	4,21%	4,65%	0,31%	1,71%	2,92%	1,84%	1,65%	1,19%	0,51%	0,53%	-1,50%	2,09%	0,16%	0,22%	-0,58%	3,73%
TFR	2,70%	1,98%	2,61%	3,45%	2,94%	1,71%	1,33%	1,25%	1,49%	1,74%	1,86%	1,49%	1,25%	3,62%	9,28%	1,60%
Benchmark	4,01%	5,31%	1,17%	0,07%	6,16%	2,43%	2,61%	1,09%	0,86%	0,06%	-0,13%	1,51%	0,52%	0,47%	-4,47%	(*)

(*) a partire dal 2023 il comparto a seguito del rinnovo della convenzione non ha di fatto un benchmark (BM) di riferimento in quanto il BM è di fatto la garanzia sulla restituzione del capitale versato.

COMPARTO Bilanciato

Andamento Comparto Bilanciato da inizio gestione a dicembre 2023																
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio	-6,25%	9,66%	4,64%	1,28%	11,37%	7,30%	9,39%	3,22%	3,86%	2,79%	-1,90%	8,86%	4,71%	5,32%	-11,36%	7,00%
Benchmark	-8,25%	9,56%	3,65%	0,66%	10,84%	6,89%	10,46%	3,42%	3,87%	1,88%	0,02%	9,44%	4,61%	4,69%	-11,95%	7,89%

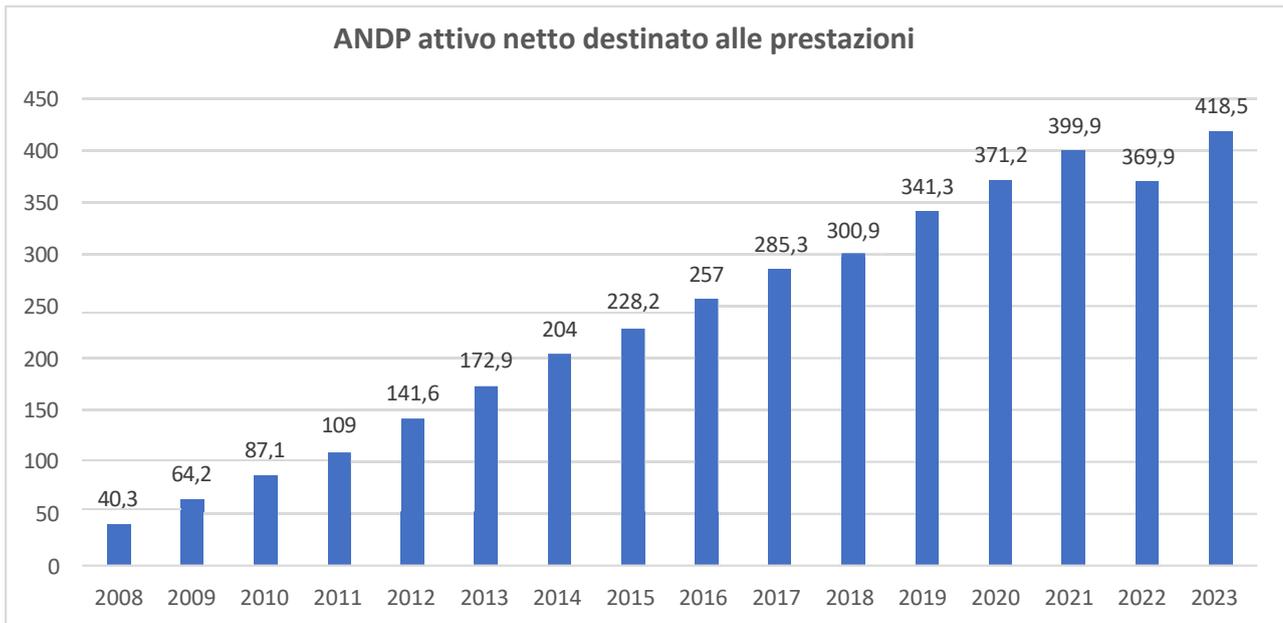
Dall'inizio della gestione finanziaria, il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

Comparto	Valore Quota		%
	31.12.2007	31.12.2023	
Garantito	11,037	13,928	26,19
Bilanciato	11,037	19,386	75,65

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP), all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 40 milioni di euro, si attestò, a fine 2023, a circa 418 milioni di euro.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



I FATTORI ESG NELLA GESTIONE DELLE RISORSE

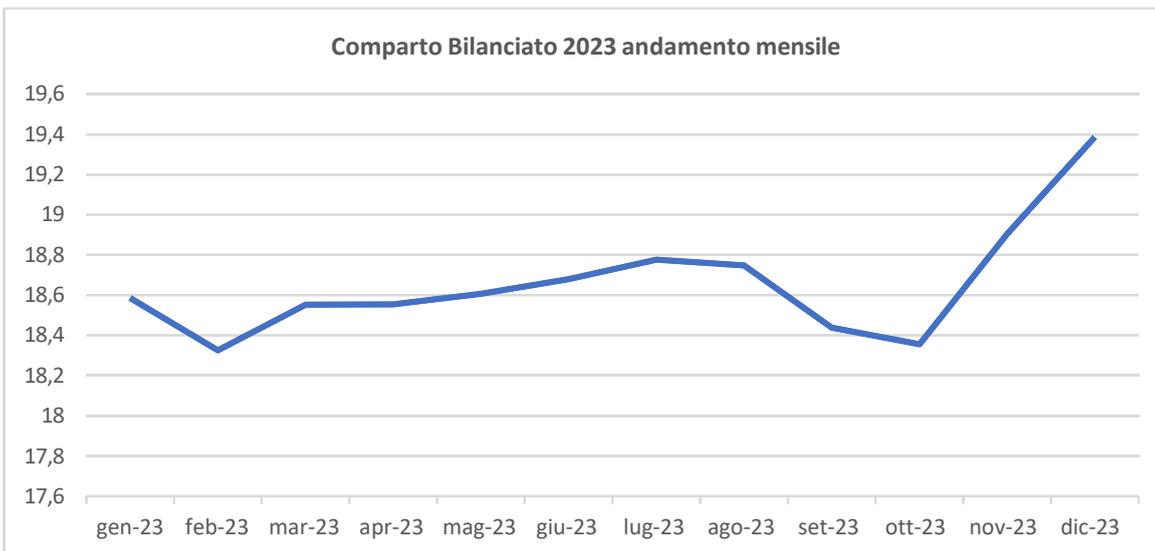
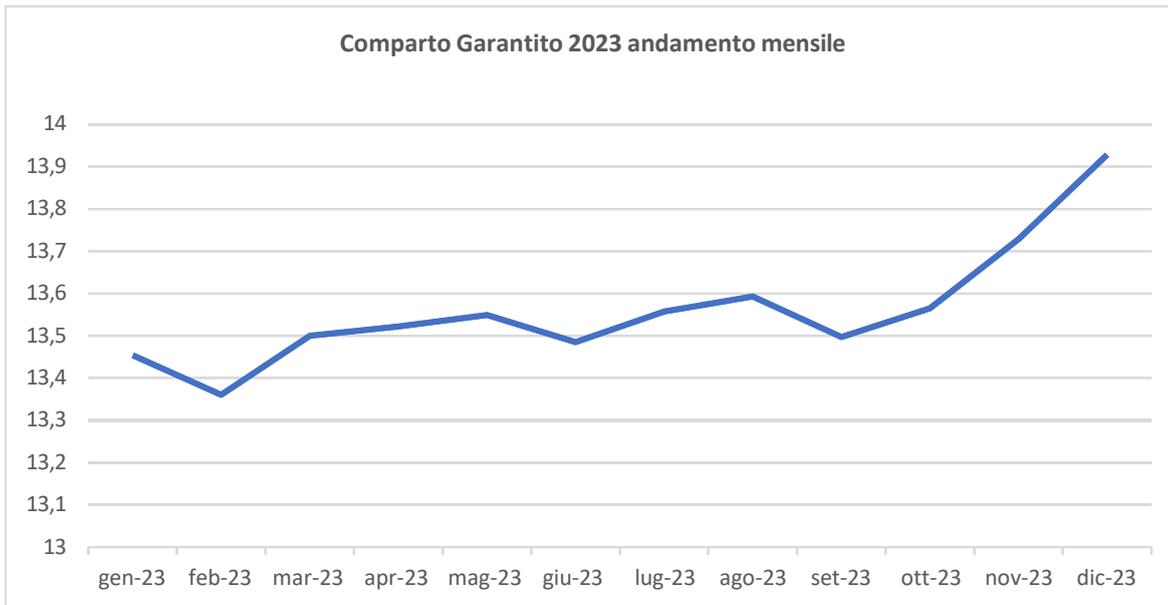
ASTRI prende in considerazione i criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di corporate governance - fattori ESG- nella gestione finanziaria; a partire dal 2021, infatti, il Fondo ha approvato il primo Documento sulle Politiche ESG in attuazione al regolamento (UE 2019/2088) e, sempre nello stesso anno, ha provveduto a costituire il Comitato ESG che si riunisce annualmente per discutere lo stato di avanzamento dell'integrazione dei criteri di sostenibilità nei processi di investimento, definisce la strategia e propone aggiornamenti al Piano di azioni in funzione dei progressi compiuti.

Il Comitato è presieduto dal Presidente del Fondo ed è composto dai componenti della Commissione Finanziaria, ed è assistito dall'Advisor Finanziario.

Con il rinnovo dei mandati di gestione dello scorso anno per i comparti Bilanciato e Garantito il peso dei criteri ESG nella valutazione dei gestori ed il loro coinvolgimento in questo ambito è stato notevolmente rafforzato.

Il Fondo ha esercitato, come di consueto, un costante monitoraggio sui Gestori - (Amundi Asset Management SGR SpA e Generali Investments Partners S.p.A) anche grazie alla proficua attività svolta dall'Advisor - Funzione Finanza che ha assistito la Commissione Finanziaria nelle riunioni.

Nelle tabelle che seguono si mostrano i risultati conseguiti mese per mese dai due comparti:



Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2023, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2023), delle varie forme di previdenza complementare. Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite

Fondi Pensione Negoziati	4,2%
Fondi Aperti	4,6 %
PIP	=
ASTRI	3,73%

Linee Bilanciate

Fondi Pensione Negoziati	6,9%
Fondi Aperti	8,3%
PIP	7,1%
ASTRI	7,0%

La *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona in linea con la media dei Fondi negoziali e PIP, restando al di sotto dei rendimenti dei Fondi Aperti; mentre il risultato del Comparto Garantito, che non ha più un benchmark di riferimento in quanto a garanzia viene preso il capitale versato, si colloca al di sotto della media dei Fondi Pensione Negoziati.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2023 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, 4 prestazioni pensionistiche in forma di rendita, con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel gennaio 2013 e successivamente rinnovata nel corso del 2020. La Convenzione sarà attiva fino al 2029. Va ricordato che ASTRI aveva aderito al processo di selezione del gestore, avviato da AssoFondiPensione.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti, con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Assicurazioni Generali consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. – Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.

4. – Con restituzione del montante residuale cd “controassicurata” - Pagamento di una rendita all’aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari designati il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.

5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (*Long Term Care*) - Pagamento di una rendita all’aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell’aderente.

Relativamente alle tipologie sopra riportate va rilevato che ad oggi la maggior parte degli aderenti, che ha richiesto la prestazione in rendita, ha optato per la tipologia “controassicurata”

*
* *

Nel corso dell’anno le risorse impiegate nel Fondo hanno assicurato l’assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazioni (riscatti, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento delle disposizioni impartite dalla COVIP, fra cui i nuovi schemi della Nota Informativa e del Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche – Fase di accumulo (ex Comunicazione Periodica), documenti fondamentali che riferiscono sulle principali attività svolte nell’anno e forniscono un’ampia informativa sul valore della posizione maturata dall’iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d’anno, sulla linea di investimento prescelta e sul risultato netto della gestione.

La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere elevato. Nel corso del 2023 sono pervenute 1.326 richieste di cui 594 per anticipazioni, 666 per riscatti e 66 trasferimenti in ingresso, come da tabella sotto riportata:

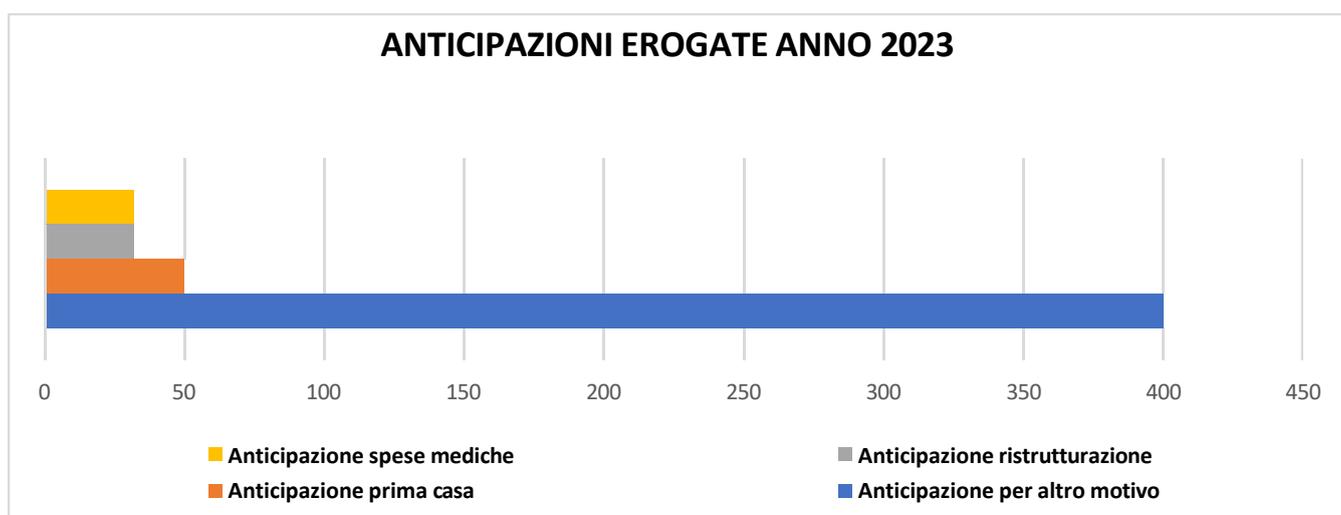
TIPOLOGIA PRESTAZIONE	N.RICHIESTE
Anticipazione per altro motivo	437
Anticipazione prima casa	60
Anticipazione ristrutturazione	48
Anticipazione spese mediche	49
Attivazione R.I.T.A	7
Prestazione previdenziale	306
Riscatto	9
Riscatto immediato	225
Riscatto parziale	8
Riscatto per decesso	35
Riscatto invalidità	7
Trasferimento in uscita	69
Totale parziale	1260
Richieste di trasferimento in ingresso pervenute	66
Totale complessivo	1326

Va inoltre ricordato che a partire dal 2022, in adempimento a quanto disposto dalla COVIP, il Fondo ha messo a disposizione degli aderenti la nuova area riservata che consente di interagire in maniera più efficace.

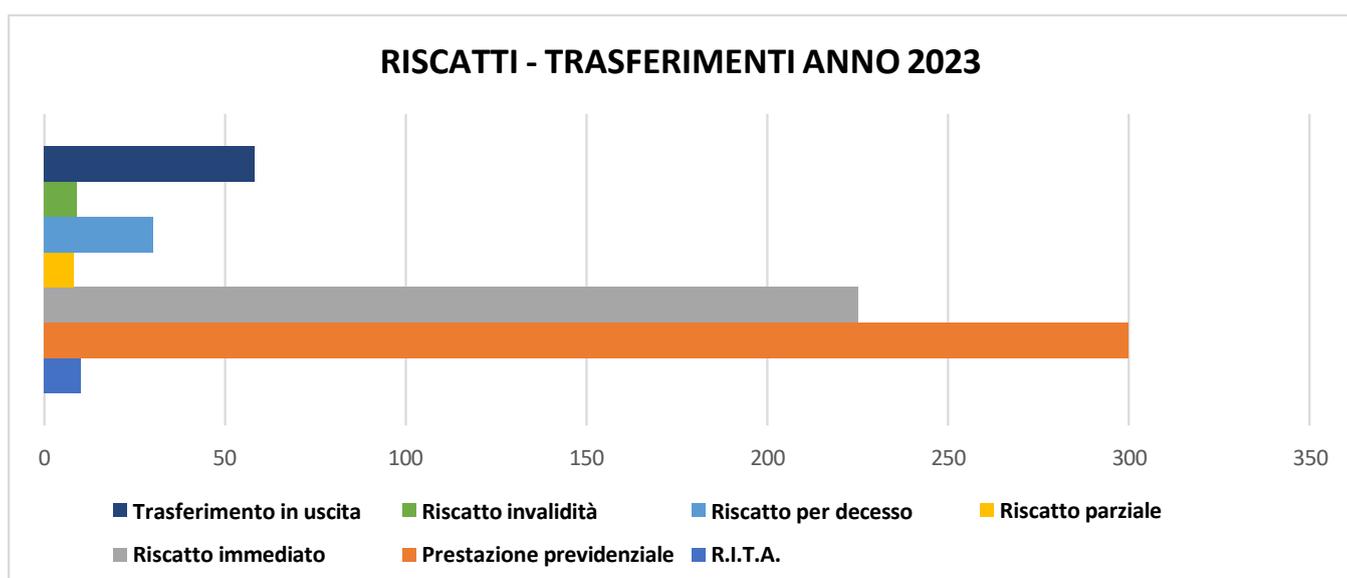
I canali di invio delle richieste da parte degli aderenti sono stati i seguenti:

raccomandata	325
pec -posta certificata	170
area riservata	831
TOTALE	1.326

Nello specifico, le sole richieste di anticipazione a cui si è dato corso nell'esercizio 2023 ammontano a 594, di cui 49 riferite a spese sanitarie, 60 per acquisto prima casa, 48 per ristrutturazione della prima casa e 437 richieste riferite ad ulteriori esigenze, così come esposto nel grafico seguente.



Mentre le richieste di uscita sono state in totale 666, di cui 306 per prestazioni previdenziali, 225 per riscatto immediato, 8 per riscatto parziale, 35 per decesso, 7 per invalidità e 69 a seguito di trasferimenti in uscita, come dal seguente grafico



Infine, nel corso del 2023 il Fondo ha attivato 7 prestazioni per R.I.T.A (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata).

Nel corso dell'anno 2023 è proseguito il proficuo rapporto con MEFOP, di cui ASTRI è partecipe nel capitale sociale, che ha continuato a fornire in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo con particolare riferimento allo IORP II e l'accesso al sistema di banche dati; MEFOP ha contribuito, nel corso del 2023, a formare il personale del Fondo relativamente a tutti gli aggiornamenti normativi.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2023 della quota "una tantum" di adesione pari a € 30 (di cui 15 € a carico del lavoratore socio e 15 € a carico dell'azienda) e della quota associativa annuale di € 36 (€ 18 a carico di entrambi i soggetti) per gli aderenti espliciti. Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, la quota pari ad € 18 di contribuzione è prelevata direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Infine, per gli aderenti "contrattuali" e per i "fiscalmente a carico", la quota è stata fissata per il solo aderente in € 18, da prelevare direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2023, così come deliberato nel Documento sulla politica di remunerazione, di recente aggiornato, non è stato corrisposto alcun compenso ai componenti del Consiglio di Amministrazione, a cui va il ringraziamento per la costante partecipazione e l'impegno profuso nelle riunioni.

Un cordiale apprezzamento va rivolto per l'impegno profuso ai dipendenti del Fondo, ai responsabili delle Funzioni Fondamentali ed ai componenti del Collegio dei Sindaci, nonché, per la fattiva collaborazione, a tutte le Fonti Istitutive ed in particolare agli uffici del Personale delle società interessate oltre che alle strutture sindacali territoriali e nazionali.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di crescita con riguardo sia alle adesioni sia rispetto all'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) che, si ricorda, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre 2023, gli iscritti sono risultati pari a **19.069** (18.351 a dicembre 2022) - con un incremento misurabile in circa 800 unità - al netto delle uscite a vario titolo o per trasferimento volontario.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2023 risulta pari a 318 di cui 51 appartenenti al settore autostradale.

Come accennato, l'andamento **dell'Attivo netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad **€ 418.525.131** a fine esercizio, con un deciso incremento rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 369.126.459).

Il Bilancio al 31 dicembre 2023 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 89,03% al Bilanciato e del 10,97% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 426.495.788** (€ 375.096.637 nel 2022) e si ripartisce in € 379.980.066 (€ 335.720.422 nel 2022) del Comparto Bilanciato ed € 46.515.722 (€ 39.376.215 nel 2022) del Comparto Garantito.

Il totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 7.970.656 (€ 5.970.177 nel 2022), comprensivi di passività della gestione previdenziale per € 6.624.561 (€ 4.583.446 nel 2022).

Per effetto della ripresa dei rendimenti della gestione finanziaria verificatisi nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il **debito di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a € **244.489** (€ 816 nel 2022).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni, pari a € 418.525.132**, che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio è così suddiviso 372.778.876 pari al 89,07% per il Comparto Bilanciato e 45.746.256 pari all' 10,93% per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2023, i **contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a € **52.400.409** (€ 47.391.366 nel 2022).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a € **469.549** (€ 445.885 nel 2022). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a € 1.343.966 (€1.415.465 nel 2022) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Tenuto conto di oneri e proventi diversi netti pari a € 11.839, il saldo della gestione amministrativa al 31 dicembre 2023 ammonta, a € **724.288** (€ 844.059 nel 2022) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

Si ricorda che nell'esercizio 2021 era maturato un debito verso l'associazione datoriale Federreti riferita a costi in fase di costituzione del Fondo (utilizzo sede, risorse e servizi generali) quantificato, attraverso una lettera recapitata a giugno 2021 siglata da tutte le Fonti Istitutive, in via forfettaria ed esaustiva in € 40.000 che ASTRI ha proceduto ad azzerare nel corso degli esercizi successivi.

Il disavanzo di gestione risulta assorbito dal "risconto amministrativo" che si riduce in linea con le indicazioni assunte già dalle precedenti consiliazioni.

Conflitti di interesse 2023

Data operazione	Gestore	Comparto	Descrizione Titolo	Emittente	Valore
04/01/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF -US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	448.884,96
04/01/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	258.603,80
06/01/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	80.710,00
16/01/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-142.107,30
16/01/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	41.230,20
03/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	BBVASM 1.125% 02/24 GMTN	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	-688.670,93
13/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USO	AMUNDI FUNDS	57.921,16
03/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-206.520,00
13/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-1.657.232,50
13/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	205.023,00
16/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	206.151,00
16/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-1.233.636,00
20/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-311.170,50
24/01/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-236.129,50
16/01/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.442,71
04/01/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	FCA BANK IE 0.5 09/13/24	FCA BANK IRE	283.747,60
28/02/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	ACAFP FRN 03/25 EMTN	CREDIT AGRICOLE SA	300.000,00
08/02/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	VLVY 3.5% 11/25 EMTN	VOLVO AB	129.933,70
02/02/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	41.376,40
02/02/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF -US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	244.968,00
02/02/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	206.882,00
06/03/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	ACAFP FRN 03/23 EMTN	CREDIT AGRICOLE SA	-300.000,00
22/03/2023	Generali	ASTRI GARANTITO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.888,57
20/03/2023	Generali	ASTRI GARANTITO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	777,77
28/03/2023	Generali	ASTRI GARANTITO	FCA BANK IE 0.5 09/13/24	FCA BANK IRE	190.782,47
08/06/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-21.261,70
07/06/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-106.587,00
08/06/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	474.361,00
13/06/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	2.916,87
13/06/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.700,86
13/06/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM IM)	AMUNDI MSCI EM	242.868,65
12/07/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USO	AMUNDI FUNDS	-113.045,14
12/07/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-104.345,00
24/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	6.663,23
17/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	3.269,43
17/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.325,56
06/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.902,04
24/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	4.731,66
05/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	9.262,18
24/07/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM IM)	AMUNDI MSCI EM	445.860,36
31/08/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM IM)	AMUNDI MSCI EM	692.201,13
09/09/2020	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	41.207,60
05/10/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	8.446,26
09/11/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.599,09
03/11/2023	Amundi	ASTRI GARANTITO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	144.958,80
03/11/2023	Amundi	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	IF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	1.932.784,00
09/11/2023	Generali	ASTRI BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.599,09
21/12/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF -US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	504.854,00
19/12/2023	Amundi	ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	507.892,00

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2023 ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.

Nel corso dell'Assemblea dei Delegati tenutasi il 25 gennaio 2024, si è proceduto a rinnovare i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il triennio, in attuazione a quanto previsto dallo Statuto del Fondo.

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 9 febbraio 2024, ASTRI, nel rispetto del principio di alternanza tra i rappresentanti le aziende ed i lavoratori, ha eletto al suo interno il Presidente, il Vicepresidente ed il Presidente del Collegio dei Sindaci; sempre nel corso della riunione si è proceduto a rinnovare i componenti delle Commissioni Finanziaria ed Organizzazione.

Sempre nel corso della medesima riunione ASTRI ha aggiornato la Politica di Impegno per l'anno 2024 in adeguamento alla Direttiva Shareholder Rights II ed alla Deliberazione Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

A partire dall'inizio del 2024 come già sopra esposto, ASTRI ha provveduto, nel corso del CdA del 19 dicembre 2023, a nominare i responsabili delle Funzioni Fondamentali di Revisione Interna (FRI) e di Gestione dei Rischi (FGR) per il triennio 2024-2026; la scelta del Fondo è stata di proseguire attraverso la esternalizzazione delle attività.

ASTRI a partire da luglio aveva avviato un percorso di valutazione dell'attività delle funzioni fondamentali per il triennio 2021-2023; a seguito di ciò ha ritenuto opportuno procedere con il rinnovo per la FGR ed una ricerca di mercato per la FRI, considerando anche l'offerta del precedente incaricato. A seguito di questo processo ASTRI ha provveduto a nominare, a partire dal 1° gennaio 2024:

- responsabile della funzione fondamentale della revisione interna la dott.ssa Maria Cristina Cimaglia, della società Ellegi Consulenza SpA;
- responsabile della funzione fondamentale di gestione dei rischi la prof.ssa Paola Fersini dello Studio Olivieri Associati- Actuarial and Finance

A partire dal 1° gennaio 2024, ASTRI ha proceduto, a seguito di selezione, ad affidare l'incarico di Advisor e funzione finanza alla società BM & C - Bruni, Marino & C. Srl Società Benefit, che pertanto assisterà il Fondo per il prossimo triennio.

Relativamente a quanto sopra riportato il Fondo ha proceduto alle relative comunicazioni alla COVIP.

ASTRI, inoltre, ha aggiornato sul sito web la Nota Informativa, il Documento sulla Politica di Investimento ed il Documento sul sistema di Governo.

Di seguito l'andamento della gestione finanziaria nei primi due mesi del 2024 dove prosegue la ripresa del valore delle quote per entrambi i comparti.

Comparto	Valore quota al		
	31-dic-23	31-gen-24	29-feb-24
Garantito	13,928	13,932	13,855
Bilanciato	19,386	19,473	19,519

BILANCIO DI ESERCIZIO 2023

2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	416.574.895	360.923.244
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40	Attività della gestione amministrativa	5.998.871	4.813.153
50	Crediti di imposta	3.920.559	9.161.248
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		426.495.788	375.096.637

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	6.624.561	4.583.446
20	Passività della gestione finanziaria	177.738	168.475
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40	Passività della gestione amministrativa	922.405	1.018.448
50	Debiti di imposta	244.489	816
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.970.656	5.970.177
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	418.525.132	369.126.460
CONTI D'ORDINE		-	-

2.2 CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	23.582.983	11.332.053
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
40	Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.944.764	-50.753.259
30	Oneri di gestione	-609.644	-506.821
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.335.120	-51.260.080
60	Saldo della gestione amministrativa	-34.253	-33.860
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	54.883.850	-39.961.887
80	Imposta sostitutiva	-5.485.178	9.160.432
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.398.672	-30.801.455

2.3 NOTA INTEGRATIVA

Informazioni generali

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è integrato dalla Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro,

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede in Mogliano Veneto (TV) l'attività di erogazione delle stesse e, pertanto, non è prevista la redazione del rendiconto per la fase di erogazione non avendo erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;
- dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii.

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. Con l'accordo di rinnovo del 18/07/2023 l'attuale CCNL ha preso la nuova denominazione *“Contratto collettivo nazionale di lavoro per i dipendenti da imprese esercenti l'attività di gestione delle infrastrutture viarie a pedaggio, delle attività e dei servizi connessi a supporto, dei sistemi di viabilità integrata”*.

I dipendenti a tempo determinato potranno aderire una volta superato il periodo di prova, rimanendo iscritti anche nei periodi di non lavoro.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente. Sono inoltre destinatari i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;

- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;
- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5. comma 1, lett. d dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle già menzionate Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 5 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto. Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche. L'adesione al fondo può avvenire con le seguenti modalità: esplicita, mediante tacito conferimento del TFR e contrattuale.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo

opera con una gestione multi - comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 (con scadenza 31 dicembre 2017) ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr. Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022. A partire dal 1° gennaio 2023 il Fondo ha provveduto a rendere operative le nuove convenzioni. La gestione prevede una politica di investimento con obiettivo primario la conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La garanzia prevede la restituzione del “capitale minimo garantito”, ovvero il capitale versato al netto di eventuali anticipazioni.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per il successivo triennio 2017-2019; 2020-2022, nel corso dell'esercizio è stato nuovamente rinnovato ai medesimi Gestori per il triennio 2023-2025.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del “capitale minimo garantito” (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e al verificarsi dei seguenti eventi:

- prestazione pensionistica;
- decesso;

- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- R.I.T.A. inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "Semi tracking error volatility," da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark:

MSCI WORLD all countries – Ticker Bloomberg NDUEACWF	30%
JPM EMU IG all maturities – Ticker Bloomberg JPMGEMUI	35%
ML BOFA Euro Corporate – Ticker Bloomberg ER00	20%
JPM GBI US TR Index Hedged in Eur Ticker Bloomberg JHUCUS	15%

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%).

La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. L'esposizione valutaria è contenuta, al netto di coperture attraverso derivati, entro il 30% delle disponibilità complessive

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "Semi tracking error volatility", da contenere nel limite del 3% annuo.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. Il Depositario, il cui mandato è stato rinnovato nel corso del 2021 per il quinquennio 2022-2026, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il

service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrativo/contabili. Nel corso del 2022 il contratto è stato oggetto di rinnovo con integrazioni con scadenza al 31 dicembre 2027

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma S.r.l., incaricata, a partire dall'esercizio 2017, anche della Funzione Finanza. A seguito dell'annunciata cessata attività al 31/12/2023 da parte della società Alfasigma s.r.l. tale incarico è stato affidato alla società BM&C – Bruni, Marino & C. S.r.l. società benefit a decorrere dal 1° gennaio 2024.

Organi sociali e assetto organizzativo – L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 29 marzo 2023, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 nonché le linee di previsione per l'anno 2023.

Nel corso dell'anno 2023 si è ritenuto corretto confermare:

- la conferma dell'attuale assetto logistico;
- l'assunzione di un dipendente al Fondo con contratto a T.D. scadenza ad aprile 2024;
- il ricorso a qualificati soggetti esterni per i servizi amministrativo-contabili e per il sito del Fondo, oltre che per l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza), per le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- un rigoroso criterio gestionale diretto ad ogni possibile contenimento delle spese generali;
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti "*una tantum*"

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza naturale al 31 dicembre 2019, in assenza della disdetta nei tempi contrattualmente previsti la Convenzione si è prorogata ulteriormente.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2023 risultano esserci 12 posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare, il bilancio è stato redatto in ottemperanza alle norme del D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle Delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del gennaio 2002, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

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

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

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

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2023 sono precisate nella successiva pagina 18.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2023, è di 318 unità, per un totale di 19.069 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	19.069	18.351

Aziende	318	334
---------	-----	-----

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 17.145

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 2.113

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi (189 posizioni), una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2023, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	22.500	18.000

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2023 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 3 riunioni della Commissione Organizzazione e Sviluppo e alle 4 riunioni della Commissione Finanza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo

sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta il numero degli addetti impiegati e relativo inquadramento, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata.

	2023	2022
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	3	3
Totale	4	4

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Iii. RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO ASTRIS AL 31.12.2023

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	416.574.895	360.923.244
20-a) Depositi bancari	4.265.439	41.934.890
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	199.778.474	113.840.093
20-d) Titoli di debito quotati	98.040.129	109.386.651
20-e) Titoli di capitale quotati	50.752.521	39.574.781
20-f) Titoli di debito non quotati		
20-g) Titoli di capitale non quotati		
20-h) Quote di O.I.C.R.	60.639.911	53.785.846
20-i) Opzioni acquistate		
20-l) Ratei e risconti attivi	2.545.871	2.072.873
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione		
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	67.391	92.912
20-o) Investimenti in gestione assicurativa		
20-p) Crediti per operazioni forward	485.145	228.285
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli		
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	14	6.913
20-s) Altri valori mobiliari swap		
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.998.871	4.813.153
40-a) cassa e depositi bancari	5.944.525	4.739.882
40-b) Immobilizzazioni immateriali		
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.374	11.012
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	44.972	62.259
50 Crediti di imposta	3.920.559	9.161.248
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	426.495.788	375.096.637

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.624.561	4.583.446
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.624.561	4.583.446
20	Passivita' della gestione finanziaria	177.738	168.475
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	162.081	142.808
	20-e) Debiti per operazioni forward	15.657	25.667
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40	Passivita' della gestione amministrativa	922.405	1.018.448
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	198.117	174.389
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	724.288	844.059
50	Debiti di imposta	244.489	816
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.970.656	5.970.177
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	418.525.132	369.126.460
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	15.042.642	13.431.691
	Contributi da ricevere	-15.042.642	-13.431.691
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		
	Fidejussioni a garanzia		
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare	-53.364.423	-46.604.906
	Controparte per valute da regolare	53.364.423	46.604.906
	Impegni Private Equity		
	Controparte Private Equity		
	Impegni Fondi Immobiliari		
	Controparte Fondi Immobiliari		
	Impegni Private Debt		
	Controparte Private Debt		
	Commitment residuo FIA		
	Controparte Commitment residuo FIA		

Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	23.582.983	11.332.053
10-a) Contributi per le prestazioni	52.400.409	47.391.191
10-b) Anticipazioni	-8.113.675	-7.812.456
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.246.300	-8.315.845
10-d) Trasformazioni in rendita	-272.295	-557.794
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-11.185.205	-19.373.057
10-f) Premi per prestazioni accessorie		
10-g) Prestazioni periodiche		
10-h) Altre uscite previdenziali	-159.223	
10-i) Altre entrate previdenziali	159.272	14
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.944.764	-50.753.259
30-a) Dividendi e interessi	7.159.567	5.444.279
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	24.583.055	-56.201.617
30-c) Commissioni e prowigioni su prestito titoli		
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine		
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	202.142	4.079
40 Oneri di gestione	-609.644	-506.821
40-a) Societa' di gestione	-529.185	-429.517
40-b) Depositario	-80.459	-77.304
40-c) Altri oneri di gestione		
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.335.120	-51.260.080
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.253	-33.860
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.343.966	1.415.465
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-171.096	-146.969
60-c) Spese generali ed amministrative	-289.982	-263.700
60-d) Spese per il personale	-201.197	-190.044
60-e) Ammortamenti	-3.495	-3.567
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
60-g) Oneri e proventi diversi	11.839	-986
60-h) Disavanzo esercizio precedente		
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-724.288	-844.059
60-1) Investimento avanzo copertura oneri		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	54.883.850	-39.961.887
80 Imposta sostitutiva	-5.485.178	9.160.432
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.398.672	-30.801.455

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	372.778.875,11	89,07%
GARANTITO	45.746.256,56	10,93%
Totale	418.525.131,67	100,00%

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 5.998.871

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 5.944.525

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	4.791.769
Disponibilità liquide - Conto raccolta	324.943
Disponibilità liquide - Conto spese	790.672
Disponibilità liquide - Conto di transito	28.556
Disponibilità Liquida - Depositi postali	8.539
Denaro e altri valori in cassa	52
Debiti verso Banche per competenze	-6
Totale	5.944.525

c) Immobilizzazioni materiali € 9.374

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio € 27.173
- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio € -21.411

Inoltre, la voce è costituita da:

- Costo storico Mobili e arredamento d'ufficio € 5.643
- Fondo ammortamento Mobili e arredamento d'ufficio € -2.031

Si segnala che nel corso del 2023 la voce delle immobilizzazioni materiali ha subito un incremento dovuto all'acquisto di macchine e attrezzature d'ufficio per € 1.858.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 44.972

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali (locali sede)	19.000
Altri Crediti	17.263
Risconti Attivi	7.805
Crediti verso erario	904
Totale	44.972

La voce Altri crediti è inerente ai crediti verso Federreti per € 423, verso Ebinat per € 15.601 e a un credito in fase di recupero pari a € 1.239.

La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 837, alla fattura "Mefop" per Euro 2.298, alle fatture "Aruba" per rinnovo *pec* per Euro 22, al pagamento della fattura di Adobe per € 565, al pagamento della polizza "Allianz" n. 500057389 per € 580 e della polizza "Unisalute" n. 40018453 per € 906, della fattura di Real Estates srl per € 72, al pagamento del canone annuo canone annuo AWDoc cloud per € 2.122, al pagamento della fattura MULTICOM per € 293, al pagamento della licenza Microsoft per € 95 e al pagamento della fattura di ASSURANT EUROP INSURANCE per Euro 15, tutti costi inerenti all'annualità 2024.

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa € 922.405

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 198.117**

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	51.229
Fornitori	48.310
Debiti verso Gestori	40.423
Altri debiti	28.947
Personale conto retribuzione	5.657
Personale conto 14 ^{esima}	5.068
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.955
Personale conto ferie	4.557
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.400
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.108
Debiti verso Fondi Pensione	2.424
Debiti verso INAIL	39
Totale	198.117

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2023 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2024, in particolar modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: le fatture Previnet per € 37.869, il compenso sindaci e professionisti per € 8.710, Mefop spa (contratto per fornitura servizi per € 3.050) Acea (spese per illuminazione per € 450), Telecom S.p.a. (spese telefoniche per € 675), Torrefazione Fida per € 250, Google per € 76 e un importo stimato per € 149 di Italarchivi.

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo e personale dipendente sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 724.288**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2023. In questa voce è riportato, come da indicazioni COVIP, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative. Tali risorse sono destinate ad attività promozionali, di sviluppo e formazione, adeguamento della struttura e della infrastruttura informatica, a potenziamento della struttura operativa nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

CONTI D'ORDINE**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti**

Tra i Conti d'ordine al 31 dicembre 2023 sono annoverati i contributi da ricevere per importo complessivo di € 15.042.642 che risultano così composti:

- € 14.624.093,49 relativi a liste di contribuzione pervenute nel 2024 ma di competenza sino al 2023, incassate interamente nel primo trimestre del 2024;
- € 119.263,12 relativi a liste di contribuzione pervenute nel 2023 e riconciliate nel primo trimestre 2024;
- € 295.285,13 relativi a liste di contribuzione di competenza precedente al 2023 in attesa di riconciliazione;
- € 4.000 relativi a liste di contribuzione di competenza precedente al 2023 ma annullate.

Nei Conti d'ordine sono inclusi esclusivamente i contributi dichiarati dalle aziende e relativi alle competenze sino alla data di chiusura dell'esercizio e che in pari data non sono ancora stati incassati; di conseguenza, sono esclusi i contributi incassati e non ancora investiti che risultano invece inclusi fra le passività della gestione previdenziale.

Valute da regolare

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2023 a copertura del rischio di cambio.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € -34.253

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -34.253 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.343.966

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	844.059
Quote associative	439.171
Quote iscrizione	30.378
Entrate per copertura utenze	30.308
Trattenute per copertura oneri funzionamento	50
Totale	1.343.966

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -171.096**

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2023 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€ -289.982**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-51.513
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-34.253
Contratto fornitura servizi	-28.546
Contributo annuale Covip	-22.719
Compensi altri sindaci	-19.032
Funzione di gestione del rischio	-15.600
Bolli e Postali	-14.983
Compenso Organismo di Vigilanza	-12.200
Spese hardware e software	-10.835
Assicurazioni	-10.547
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-9.516
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-8.320
Spese varie	-5.802
Quota associazioni di categoria	-5.300
Spese assembleari	-5.234
Spese per stampa ed invio certificati	-5.138
Spese telefoniche	-4.064
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-3.916
Spese per gestione dei locali	-3.912
Spese per illuminazione	-3.038
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-2.742
Rimborso spese delegati	-2.574
Spese consulente del lavoro	-2.195

Descrizione	Importo
Spese di consulenza	-1.586
Spese di assistenza e manutenzione	-1.488
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-907
Spese di formazione	-854
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-864
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-715
Archiviazione elettronica documenti	-595
Spese per spedizioni e consegne	-440
Viaggi e trasferte	-275
Vidimazioni e certificazioni	-98
Servizi vari	-97
Rimborsi spese altri sindaci	-64
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-20
Totale	-289.982

d) Spese per il personale

€ -201.197

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dal personale in servizio dipendenti, comandati e collaboratori, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-93.709
Retribuzioni Direttore	-67.600
Contributi previdenziali dipendenti	-27.968
T.F.R.	-6.537
Contributi fondi pensione	-4.081
Altri costi del personale	-928
INAIL	-376
Arrotondamento attuale	2
Totale	-201.197

e) Ammortamenti

€ -3.495

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per € 2.818;
- Ammortamento mobili e arredamenti da ufficio per € 677.

g) Oneri e proventi diversi

€ 11.839

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi conto spese	20.025
Interessi attivi bancari	692
Sopravvenienze attive	426
Altri ricavi e proventi	19
Arrotondamenti attivo contributi	1
Totale	21.163

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-7.771
Oneri bancari	-1.525
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-22
Altri costi e oneri	-4
Arrotondamenti passivi	-2
Totale	-9.324

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -724.288

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare agli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni COVIP, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	370.534.541	322.126.525
	20-a) Depositi bancari	3.890.596	11.229.022
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	168.694.396	109.846.549
	20-d) Titoli di debito quotati	85.078.662	105.716.679
	20-e) Titoli di capitale quotati	50.752.521	39.574.781
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	59.329.211	53.479.735
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.236.940	1.951.649
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	67.056	92.912
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	485.145	228.285
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	14	6.913
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	5.524.966	4.496.560
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.476.561	4.430.976
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	8.349	9.856
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	40.056	55.728
50	Crediti di imposta	3.920.559	9.097.337
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		379.980.066	335.720.422

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.264.522	4.261.240
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.264.522	4.261.240
20	Passivita' della gestione finanziaria	123.775	138.832
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	108.118	113.165
	20-e) Debiti per operazioni forward	15.657	25.667
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
40	Passivita' della gestione amministrativa	812.894	901.674
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	176.463	156.096
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	636.431	745.578
50	Debiti di imposta		
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.201.191	5.301.746
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	372.778.875	330.418.676
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.398.481	12.022.707
	Contributi da ricevere	-13.398.481	-12.022.707
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		
	Fidejussioni a garanzia		
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare	-53.364.423	-46.604.906
	Controparte per valute da regolare	53.364.423	46.604.906
	Impegni Private Equity		
	Controparte Private Equity		
	Impegni Fondi Immobiliari		
	Controparte Fondi Immobiliari		
	Impegni Private Debt		
	Controparte Private Debt		
	Commitment residuo FIA		
	Controparte Commitment residuo FIA		

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022	
10	Saldo della gestione previdenziale	18.317.038	8.331.945
	10-a) Contributi per le prestazioni	43.863.430	40.282.075
	10-b) Anticipazioni	-7.324.596	-7.167.144
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.415.678	-6.544.788
	10-d) Trasformazioni in rendita	-272.295	-557.794
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.533.822	-17.680.404
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-21	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	20	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.661.455	-50.594.270
	30-a) Dividendi e interessi	6.306.001	5.047.839
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.355.454	-55.642.109
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-410.855	-398.936
	40-a) Società di gestione	-339.123	-329.304
	40-b) Depositario	-71.732	-69.632
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	29.250.600	-50.993.206
60	Saldo della gestione amministrativa	-30.661	-30.818
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.188.378	1.257.043
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-152.395	-131.551
	60-c) Spese generali ed amministrative	-258.439	-236.547
	60-d) Spese per il personale	-179.206	-170.109
	60-e) Ammortamenti	-3.113	-3.193
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	10.545	-883
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-636.431	-745.578
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	47.536.977	-42.692.079
80	Imposta sostitutiva	-5.176.778	9.097.337
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	42.360.199	-33.594.742

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto "Bilanciato"

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	18.238.199,960		330.418.676
a) Quote emesse	2.367.749,584	43.863.450	-
b) Quote annullate	-1.376.483,159	-25.546.412	-
c) Decremento/incremento valore quote	-	24.043.161	-
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-	-	42.360.199
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.229.466,385		372.778.875

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 19,386.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 18,117.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 18.317.038 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	41.973.036
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.092.763
Trasferimenti in ingresso	788.631
TFR Pregresso	9.000
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-10.533.822
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-7.324.596
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.988.997
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.178.187
Riscatto per conversione comparto	-1.377.835
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.318.744
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	-272.295
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-206.434
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-195.278
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-150.203
Altre entrate previdenziali	20
Altre uscite previdenziali	-21
Saldo gestione previdenziale	18.317.038

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 370.534.541

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	188.618.050
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	181.772.314
Totale	370.390.364

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 370.534.541 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 123.775. A questa differenza di € 370.410.766 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 18.883, e sottratti i crediti previdenziali per € 3.295 e gli interessi attivi per € 35.990.

a) Depositi bancari

€ 3.890.596

La voce “depositi bancari” è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 363.854.790 così dettagliati:

€ 168.694.396 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);

€ 85.078.662 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);

€ 50.752.521 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);

€ 59.329.211 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	36.068.781	9,49
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.388.612	3,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.320.330	2,72
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.969.651	2,36
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	7.827.720	2,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.954.500	1,83

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	6.627.641	1,74
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.357.182	1,67
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	5.881.894	1,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.375.695	1,41
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.105.825	1,34
US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125	US9128286X38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.101.962	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.098.550	1,34
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.873.327	1,28
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.853.227	1,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.730.250	1,24
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.685.836	1,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.518.672	1,19
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.436.936	1,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.569.568	0,94
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.422.760	0,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.414.510	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.322.260	0,87
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.923.175	0,77
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.912.075	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.860.020	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.773.110	0,73
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXO0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.753.128	0,72
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.608.860	0,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.487.440	0,65
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.459.413	0,65

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.458.260	0,65
BELGIUM KINGDOM 28/03/2032 4	BE0000326356	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.390.865	0,63
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.372.287	0,62
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.310.912	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.272.150	0,60
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.210.658	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.176.720	0,57
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.102.596	0,55
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2033 2,5	NL0010071189	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.035.820	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.958.600	0,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.842.540	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.707.698	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.623.056	0,43
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/09/2027 FLOATING	XS2389353181	I.G - TDebito Q OCSE	1.557.611	0,41
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.549.548	0,41
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.436.470	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5	FR0013515806	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.385.040	0,36
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.367.344	0,36
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	I.G - TDebito Q UE	1.361.122	0,36
Altri			143.052.583	37,65
TOTALE			363.854.790	95,74%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano le seguenti operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023:

Denominazione	Codice_I SIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Contravalore EUR	Controvalore divisa ricalcolato
TOSHIBA CORP	JP3592200004	VENDITA A CONTANTI	20/12/2023	26/04/2024	697	JPY	157,6837	155,7336	20.677
TOTALE									20.677

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	273.000	1,4566	-187.423
CHF	CORTA	687.650	0,9297	-739.647
DKK	CORTA	132.500	7,4546	-17.774
GBP	CORTA	628.750	0,8666	-725.578
HKD	CORTA	2.700.000	8,6258	-313.016
JPY	CORTA	42.000.000	155,7336	-269.691
SEK	CORTA	555.400	11,1325	-49.890
USD	CORTA	56.404.978	1,1047	-51.061.404
TOTALE				-53.364.423

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	45.212.157	71.913.067	51.569.172	-	168.694.396
Titoli di Debito quotati	5.735.195	48.119.705	30.743.996	479.766	85.078.662
Titoli di Capitale quotati	329.073	5.888.339	44.107.851	427.258	50.752.521
Quote di OICR	-	59.329.211	-	-	59.329.211
Depositi bancari	3.890.596	-	-	-	3.890.596
TOTALE	55.167.021	185.250.322	126.421.019	907.024	367.745.386

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	117.125.224	85.078.662	57.520.362	2.471.377	262.195.625
USD	51.569.172	-	41.917.574	222.978	93.709.724
JPY	-	-	3.265.008	423.900	3.688.908
GBP	-	-	1.895.770	210.284	2.106.054
CHF	-	-	1.572.144	156.760	1.728.904
CAD	-	-	1.420.303	104.044	1.524.347
AUD	-	-	1.108.011	68.908	1.176.919
SEK	-	-	516.335	56.433	572.768
DKK	-	-	466.396	62.382	528.778
HKD	-	-	319.787	71.721	391.508
NOK	-	-	80.042	41.809	121.851
Totale	168.694.396	85.078.662	110.081.732	3.890.596	367.745.386

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	2,498	3,687	3,090	3,172	3,388
Titoli di Debito quotati	6,300	8,353	6,350	0,000	7,194
Totale obbligazioni	5,869	6,485	5,129	3,172	5,917

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

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	XS1785340172	500.000	EUR	467.495
CARLSBERG BREWERIES A/S 30/06/2027 ,375	XS2191509038	300.000	EUR	273.801
NESTLE FINANCE INTL LTD 14/02/2034 ,625	XS2350746215	500.000	EUR	405.155
DIAGEO PLC	GB0002374006	2.908	GBP	95.843
COCA-COLA CO/THE 09/03/2035 1,625	XS1197833137	600.000	EUR	520.392
ENGIE	FR0010208488	5.236	EUR	83.347
DENSO CORP	JP3551500006	2.284	JPY	31.195
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 19/06/2026 1,5	XS2014291616	200.000	EUR	191.594
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	300.000	EUR	290.685
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY3 4	540	USD	171.540
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	3.812	CHF	107.016
LEGRAND SA	FR0010307819	606	EUR	57.025
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	2.973	USD	158.601
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.209	EUR	75.671
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	2.514	EUR	60.399
KERING	FR0000121485	83	EUR	33.117
AMUNDI SA	FR0004125920	1.581	EUR	97.390
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	2.041	USD	133.825
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	34.846	EUR	92.115
GENERAL MILLS INC 13/04/2029 3,907	XS2605914105	181.000	EUR	187.089
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	315	EUR	50.321
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2028 2	BE6285455497	400.000	EUR	389.164
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (08/07/2019)	FR0013431244	300.000	EUR	289.152
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (24/05/2019)	XS2000719992	300.000	EUR	295.218
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JP3735400008	47.275	JPY	52.304
EATON CORP PLC	IE00B8KQN82 7	632	USD	137.780
MOODY'S CORP	US6153691059	264	USD	93.340
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CH0024638196	92	CHF	20.811
CAPGEMINI SE	FR0000125338	512	EUR	96.640
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	2.707	EUR	77.312
HITACHI LTD	JP3788600009	800	JPY	52.243
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	648	EUR	117.793

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	461	EUR	78.333
CARLSBERG AS-B	DK0010181759	289	DKK	32.829
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	391	EUR	94.602
ABB LTD-REG	CH0012221716	1.808	CHF	72.538
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	1.467	EUR	85.702
GENERAL ELECTRIC CO	US3696043013	1.042	USD	120.391
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	2.556	GBP	112.086
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	4.857	EUR	102.726
CREDIT AGRICOLE LONDON 20/12/2026 1,875	XS1538284230	300.000	EUR	289.089
AG INSURANCE SA/NV 30/06/2047 VARIABLE	BE6277215545	200.000	EUR	192.538
GENERTEL SPA 14/12/2047 VARIABLE	XS1733289406	100.000	EUR	99.512
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	CH0576402181	600.000	EUR	528.792
NTT DATA GROUP CORP	JP3165700000	2.000	JPY	25.672
PEPSICO INC	US7134481081	1.349	USD	207.409
NESTLE SA-REG	CH0038863350	3.183	CHF	333.844
ENGIE SA 06/12/2033 3,875	FR001400MF86	200.000	EUR	206.986
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	XS1197270819	500.000	EUR	478.295
BLACKROCK INC	US09247X1019	182	USD	133.751
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.250	EUR	2.923.175
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	3.700	EUR	7.827.720
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	7.100	EUR	36.068.781
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	5.800	USD	6.627.641
CREDIT AGRICOLE SA 20/04/2028 ,375	FR0014003182	500.000	EUR	442.280
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E717	500.000	EUR	524.915
CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	FR0014009UH8	400.000	EUR	386.036
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	800.000	EUR	654.840
Totale				63.855.856

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-120.648.148	60.778.572	-59.869.576	181.426.720
Titoli di Debito quotati	-4.852.563	31.194.138	26.341.575	36.046.701
Titoli di capitale quotati	-15.763.343	12.270.900	-3.492.443	28.034.243
Quote di OICR	-6.877.325	6.391.404	-485.921	13.268.729
TOTALE	-148.141.379	110.635.014	-37.506.365	258.776.393

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	181.426.720	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	36.046.701	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.309	2.667	5.976	28.034.243	0,021
Quote di OICR	507	485	992	13.268.729	0,007
Totale	3.816	3.152	6.968	258.776.393	0,003

i) Opzioni acquistate

€ -

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.236.940

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 67.056

La voce è costituita:

- 1) € 63.251 per crediti per dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 3.295 per crediti previdenziali;
- 3) € 491 per crediti per commissioni di retrocessione.

p) Margini e crediti su operazioni *forward* € 485.145

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni € 14

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 5.524.966

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 5.476.561

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 8.349

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 40.056

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 - Credito d'imposta € 3.920.559

Tale voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2023.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 6.264.522

a) Debiti della gestione previdenziale € 6.264.522

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.728.063
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.248.051
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.119.613
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	362.839
Erario ritenute su redditi da capitale	216.870
Contributi da riconciliare	209.205
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	192.626
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	61.564
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	53.194
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	31.195
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	21.490
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	10.276
Contributi da rimborsare	9.536
Totale	6.264.522

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2024.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2024.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria € 123.775

d) Altre passività della gestione finanziaria € 108.118

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 89.235);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 18.883);

e) Debiti su operazioni forward / future € 15.657

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 - Passività della gestione amministrativa € 812.894

b) Altre passività della gestione amministrativa € 176.463

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 636.431

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2023, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 13.398.481

La voce è composta per € 13.025.680 da liste di contribuzione pervenute nel 2024 ma di competenza del 2023 e per € 372.801 da liste di contribuzione di competenza 2023 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare € - 53.364.423

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.317.038

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 43.863.430

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	41.973.036
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.092.763
Trasferimenti in ingresso	788.631
TFR Progresso	9.000
Totale	43.863.430

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2023 per un totale di € 41.973.036:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
16.274.470	7.537.017	18.161.549

b) Anticipazioni € -7.324.596

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

c) Trasferimenti e riscatti € -7.415.678

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

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.988.997
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.178.187
Riscatto per conversione comparto	-1.377.835
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.318.744

Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-206.434
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-195.278
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-150.203
Totale	-7.415.678

d) Trasformazioni in rendita **€ -272.295**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -10.533.822**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -21**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 20**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 29.661.455**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	3.684.591	4.102.246
Titoli di debito quotati	1.659.704	5.443.096
Titoli di capitale quotati	800.116	7.761.019
Quote di OICR	161.590	5.364.547
Depositi bancari	-	-96.629

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Retrocessione commissioni	-	7.094
Risultato della gestione cambi	-	771.294
Commissioni di negoziazione	-	-6.968
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	93
Proventi diversi	-	5.852
Arrotondamenti attivi	-	7
Bonus CSDR	-	1.207
Arrotondamenti passivi	-	-7
Sopravvenienze attive	-	23.388
Bolli e spese	-	-5.345
Oneri diversi	-	-15.440
Totale	6.306.001	23.355.454

40 - Oneri di gestione € -410.855

a) Società di gestione € -339.123

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Amundi Sgr S.p.A.	-195.036
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-144.087
Totale	-339.123

b) Banca depositaria € -71.732

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -30.661

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.188.378

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	745.578
Quote associative	390.773

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura utenze	26.995
Quote iscrizione	24.987
Trattenute per copertura oneri funzionamento	45
Totale	1.188.378

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -152.395

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -258.439

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -179.206

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -3.113

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 10.545

La voce comprende la quota parte del comparto dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -636.431

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva € -5.176.778

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2023.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.2 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	46.040.354	38.796.719
20-a) Depositi bancari	374.843	30.705.868
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.084.078	3.993.544
20-d) Titoli di debito quotati	12.961.467	3.669.972
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.310.700	306.111
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	308.931	121.224
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	335	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40 Attivita' della gestione amministrativa	473.905	316.593
40-a) Cassa e depositi bancari	467.964	308.906
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.025	1.156
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.916	6.531
50 Crediti di imposta	-	63.911
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	46 515 722	39.376.215

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	360.039	322.206
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	360.039	322.206
20	Passivita' della gestione finanziaria	53.963	29.643
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	53.963	29.643
	20-e) Debiti per operazioni forward		
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.463	198.992
40	Passivita' della gestione amministrativa	109.511	116.774
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	21.654	18.293
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	87.857	98.481
50	Debiti di imposta	244.489	816
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		769.465	668.431
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	45.746.257	38.707.784
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.644.161	1.408.984
	Contributi da ricevere	-1.644.161	-1.408.984
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		
	Fidejussioni a garanzia		
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare		
	Controparte per valute da regolare		
	Impegni Private Equity		
	Controparte Private Equity		
	Impegni Fondi Immobiliari		
	Controparte Fondi Immobiliari		
	Impegni Private Debt		
	Controparte Private Debt		
	Commitment residuo FIA		
	Controparte Commitment residuo FIA		

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	5.265.945	3.000.108
10-a) Contributi per le prestazioni	8.536.979	7.109.116
10-b) Anticipazioni	-789.079	-645.312
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.830.622	-1.771.057
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-651.383	-1.692.653
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-159.202	-
10-i) Altre entrate previdenziali	159.252	14
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.283.309	-158.989
30-a) Dividendi e interessi	853.566	396.440
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.227.601	-559.508
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	202.142	4.079
40 Oneri di gestione	-198.789	-107.885
40-a) Società di gestione	-190.062	-100.213
40-b) Depositario	-8.727	-7.672
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.084.520	-266.874
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.592	-3.042
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	155.588	158.422
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-18.701	-15.418
60-c) Spese generali ed amministrative	-31.543	-27.153
60-d) Spese per il personale	-21.991	-19.935
60-e) Ammortamenti	-382	-374
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.294	-103
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-87.857	-98.481
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	7.346.873	2.730.192
80 Imposta sostitutiva	-308.400	63.095
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.038.473	2.793.287

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto "Garantito"

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.882.737,741		38.707.784
a) Quote emesse	643.893,978	8.696.231	-
b) Quote annullate	-242.185,066	-3.430.286	-
c) Incremento valore quote	-	1.772.528	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		7.038.473
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.284.446,653		45.746.257

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 13,928.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 13,427.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 5.265.945 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	7.023.307
Trasferimenti in ingresso	135.837
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.377.835
Altre entrate previdenziali	159.252
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-789.079
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-651.383
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-33.713
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-55.184
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-373.772
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-21.155
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-35.277
Riscatto per conversione comparto	-1.092.763
Trasferimento posizione individuale in uscita	-218.758
Altre uscite previdenziali	-159.202
Saldo gestione previdenziale	5.265.945

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione **€ 46.040.354**

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 ad Amundi SGR SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA).

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	45.988.425

L’ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell’esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell’attivo di € 46.040.354 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 53.963. A questa differenza di € 45.986.391 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.369 e detratti i crediti previdenziali € 335.

a) Depositi bancari **€ 374.843**

La voce “depositi bancari” è composta per € 374.843 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L’importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 45.356.245 così dettagliati:

€ 31.084.078 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);

€ 12.961.467 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);

€ 1.310.700 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.651.100	12,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.299.397	11,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.216.585	11,21
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.866.800	8,31
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.839.960	8,25

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.783.185	8,13
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.700	4,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.417.350	3,05
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	660.414	1,42
BANCO SANTANDER SA 16/01/2026 3,75	XS2575952424	I.G - TDebito Q UE	605.064	1,30
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	573.732	1,23
SNAM SPA 25/10/2027 1,375	XS1700721464	I.G - TDebito Q IT	566.802	1,22
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	566.406	1,22
BANQUE FED CRED MUTUEL 26/05/2027 1,25	XS1617831026	I.G - TDebito Q UE	563.298	1,21
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	562.680	1,21
BPCE SA 14/01/2027 ,01	FR0014001G29	I.G - TDebito Q UE	547.278	1,18
ENEL SPA 21/06/2027 5,625	XS0306646042	I.G - TDebito Q IT	539.600	1,16
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 12/02/2027 ,125	XS2374595044	I.G - TDebito Q UE	522.658	1,12
OMV AG 27/09/2027 3,5	XS0834371469	I.G - TDebito Q UE	511.945	1,10
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	486.588	1,05
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	I.G - TDebito Q OCSE	484.475	1,04
UNICREDIT SPA 16/06/2026 VARIABLE	XS2190134184	I.G - TDebito Q IT	482.695	1,04
ITALGAS SPA 19/01/2027 1,625	XS1551917591	I.G - TDebito Q IT	478.840	1,03
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 22/01/2027 1,15	BE6301510028	I.G - TDebito Q UE	475.360	1,02
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2027 ,875	XS1979280853	I.G - TDebito Q OCSE	467.930	1,01
E.ON SE 24/10/2026 ,25	XS2069380991	I.G - TDebito Q UE	467.520	1,01
BMW FINANCE NV 14/01/2027 ,375	XS2102357014	I.G - TDebito Q UE	467.145	1,00
NESTLE FINANCE INTL LTD 13/12/2027 3,5	XS2595410775	I.G - TDebito Q UE	465.089	1,00
BAYER AG 06/01/2027 ,75	XS2199266003	I.G - TDebito Q UE	464.935	1,00
HERA SPA 05/07/2027 ,875	XS2020608548	I.G - TDebito Q IT	464.575	1,00
BASF SE 05/06/2027 ,25	DE000A289DC9	I.G - TDebito Q UE	458.585	0,99
VOLVO TREASURY AB 17/11/2025 3,5	XS2583352443	I.G - TDebito Q UE	401.808	0,86
ASTRAZENECA PLC 03/03/2027 3,625	XS2593105393	I.G - TDebito Q OCSE	307.185	0,66
CREDIT AGRICOLE SA 07/03/2025 FLOATING	FR001400GDG7	I.G - TDebito Q UE	300.519	0,65
NATIONAL GRID PLC 30/06/2026 2,179	XS2486461010	I.G - TDebito Q OCSE	291.906	0,63
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	I.G - TDebito Q IT	290.418	0,62
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	272.103	0,58
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 18/07/2024 FLOATING	XS2576245364	I.G - TDebito Q UE	200.078	0,43
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	163.698	0,35
ORSTED A/S 01/03/2026 3,625	XS2591026856	I.G - TDebito Q UE	160.839	0,35
Totale			45.356.245	97,50 %

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	13.943.033	17.141.045	-	31.084.078
Titoli di Debito quotati	4.525.748	6.884.223	1.551.496	12.961.467
Quote di OICR	-	1.310.700	-	1.310.700
Depositi bancari	374.843	-	-	374.843

Totale	18.843.624	25.335.968	1.551.496	45.731.088
--------	------------	------------	-----------	------------

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	31.084.078	12.961.467	1.310.700	359.877	45.716.122
USD	-	-	-	13.092	13.092
JPY	-	-	-	1.874	1.874
Totale	31.084.078	12.961.467	1.310.700	374.843	45.731.088

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	2,666	2,689	2,904	2,707
Titoli di Debito quotati	2,754	3,000	0,000	2,890
Totale obbligazioni	2,733	2,911	2,904	2,836

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

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE SA 07/03/2025 FLOATING	FR001400GD G7	300.000	EUR	300.519
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU159940306 7	230	EUR	486.588
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU159940322 4	70	EUR	163.698

PI US EQUITY-XEURND	LU159940314 1	130	EUR	660.414
Totale				1.611.219

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-34.515.188	702.136	-33.813.052	35.217.324
Titoli di Debito quotati	-12.690.144	-	-12.690.144	12.690.144
Quote di OICR	-1.056.972	163.369	-893.603	1.220.341
Totale	-48.262.304	865.505	-47.396.799	49.127.809

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	35.217.324	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.690.144	-
Quote di OICR	-	-	-	1.220.341	-
Totale	-	-	-	49.127.809	-

D) Ratei e risconti attivi

€ 308.931

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 335

La voce è costituita dai crediti previdenziali per € 335.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.463

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 473.905

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 467.964**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 1.025**

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 4.916**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ -**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 360.039**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 360.039**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	125.997
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	74.679
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	62.734
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	33.261
Erario ritenute su redditi da capitale	26.613
Contributi da riconciliare	25.672
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	6.528
Passività della gestione previdenziale	3.302
Contributi da rimborsare	1.170
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	55
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	28
Totale	360.039

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2024.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2024.

Le voci contributi da rimborsare, riconciare e trasferimenti da riconciare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciare.

20 - Passività della gestione finanziaria € 53.963

d) Altre passività della gestione finanziaria € 53.963

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

1) Commissioni di gestione (€ 51.594);

2) Commissioni di Banca depositaria (€ 2.369);

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 1.463

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Passività della gestione amministrativa € 109.511

b) Altre passività della gestione amministrativa € 21.654

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 87.857

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2023, che il Consiglio di amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta € 244.489

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 1.644.161

La voce è composta per € 1.598.414 da liste di contribuzione pervenute nel 2024 ma di competenza del 2023 e per € 45.747 da liste di contribuzione di competenza 2023 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Garantito"

10 - Saldo della gestione previdenziale € 5.265.945

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 8.536.979

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	7.023.307
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.377.835
Trasferimenti in ingresso	135.837
Totale	8.536.979

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di € 7.023.307:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
2.058.057	983.925	3.981.325

b) Anticipazioni € -789.079

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

c) Trasferimenti e riscatti € -1.830.622

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2023, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-1.092.763
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-373.772
Trasferimento posizione individuale in uscita	-218.758
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-55.184
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-35.277
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-33.713
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-21.155
Totale	-1.830.622

e) Erogazione in forma di capitale € -651.383

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

h) Altre uscite previdenziali € - 159.202

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio ma prevalentemente all'operazione cambio convenzione del gestore.

h) Altre entrate previdenziali € 159.252

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio ma prevalentemente all'operazione cambio convenzione del gestore.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 2.283.309

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	518.845	774.849
Titoli di debito quotati	226.661	343.144
Quote di OICR	-	110.986
Depositi bancari	108.060	-650
Bonus CSDR	-	287
Bolli e spese	-	-104
Oneri diversi	-	-912
Arrotondamenti attivi	-	1
Totale	853.566	1.227.601

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 202.142

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2023, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -198.789**

a) Società di gestione **€ -190.062**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-190.062	-190.062

b) Banca depositaria **€ -8.727**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -3.592**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 155.588**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	98.481
Quote associative	48.398
Quote iscrizione	5.391
Entrate per copertura utenze	3.313
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5
Totale	155.588

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -18.701**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -31.543**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -21.991**

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -382**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 1.294**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -87.857**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva **€ -308.400**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2023 calcolato sul rendimento del comparto.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello Stato Patrimoniale e del conto economico.



Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade, trasporti e infrastrutture

Iscritto all'Albo tenuto dalla ovip con il n. 148
sede legale: Viale Parioli n. 10 - 00197 ROMA

RELAZIO E DEL COLLEGIO SINDACALE

alle assemblee dei Delegati sul bilancio,
relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2023 ai sensi dell'art. 2429 e.c.

Signori Delegati,

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito il 20 Marzo 2024 per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre, l'organo di Amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale, nei termini previsti dall'articolo 2429 C.c.

Il Collegio Sindacale si è costituito in data 9 febbraio 2024 ed è composto da quattro componenti che per la prima volta, hanno ricevuto incarico nel Fondo ASTRI.

Il Bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sottoposto alla Vostra approvazione, è stato redatto in osservanza dei principi di chiarezza e nel rispetto delle norme e COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione e alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili. È costituito dallo stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa nota Integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione redatti in conformità alla disciplina OVIP. I criteri di valutazione adottati nella redazione

del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

Integrano i documenti sopra elencati i rendiconti dei singoli comparti redatti per la fase di accumulo, inglobando i componenti, a loro volta, dallo Stato Patrimoniale al Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il Fondo, nell'esercizio, ha proceduto nella gestione dei multi-comparti nei quali confluiscono le risorse in maniera coerente alle scelte degli aderenti.

Questo Collegio Sindacale, svolge la propria funzione di controllo secondo quanto previsto dalla Legge vigente dalle norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate redatte dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle previsioni Covip e dall'art. 24 dello Statuto del Fondo che prevede: 'Il Collegio dei sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile del Fondo e sul suo concreto funzionamento'. Il Collegio Sindacale è altresì incaricato dell'attività di Revisione Legale di conti ai sensi dell'art. 2499 C.c., che sarà oggetto di relazione nel prosieguo della presente al fine di fornire il giudizio in merito:

alla chiarezza del bilancio;

alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria ed anche del risultato economico nello stesso documento;

all'osservanza delle norme e dei principi che disciplinano la redazione del bilancio di esercizio.

Relazione sull'attività di vigilanza

Premesso quanto sopra è necessario precisare che le attività di controllo di questo Collegio Sindacale si sarebbe dovuta estrinsecare sulle seguenti aree:

- sull'osservanza della Legge e dello Statuto (Norma 3.2);
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione (Norma 3.3);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo (Norma 3.4);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno (Norma 3.5);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile (Norma 3.6);
- in ordine al bilancio di esercizio (Norma 3.7).

Il Collegio, come citato in premessa si è insediato in data 9 febbraio 2024 e a causa proprio del recente insediamento e non avendo con eguamente svolto attività nel corso dell'anno 2023 non ha potuto effettuare le sue attività rispetto alle aree opera elencate in riferimento all'esercizio 2023.

Ciononostante il Collegio si è già adoperato ad incontrare gli attuali soggetti che rivestono le Funzioni Fondamentali:

- 1) in tutte le riunioni il Collegio ha incontrato il Direttore Generale del Fondo;
- 2) nella riunione dell'8 marzo ha incontrato il Responsabile della Gestione Rischi;
- 3) nella riunione del 9 aprile ha incontrato il Responsabile della Revisione Interna;
- 4) nella riunione del 9 aprile ha incontrato il Responsabile del servizio amministrativo. Invero, proprio in relazione alla Revisione Interna aveva ipotizzato di incontrare, sempre nella riunione dell'8 marzo la Dott.ssa Liserre per studio Crenca e Asciati quale precedente Responsabile della Revisione Interna il cui contratto però si è concluso in data 31 dicembre 2023.

Il Collegio, come risultante dai verbali sino ad oggi prodotti, ha già programmato tutta una serie di attività ed incontri atti ad adempiere alle attività di vigilanza tale da poter fornire, in occasione della prossima chiusura di bilancio una relazione ed un parere più completo e puntuale rispetto alle proprie verifiche ed al proprio operato.

Le informazioni ottenute, in particolare dalla Revisione Interna e dalla Gestione Rischi evidenziano che il Fondo sta svolgendo delle attività necessarie al miglioramento di alcune aree di attività ma, per quanto portato a nostra conoscenza e per quanto finora verificato, embrano non sussistere fatti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Relazione sull'attività di revisione contabile

Il Fondo istituito ai sensi dell'art.3 del D.Lg. d 121 aprile 1993 n.124, opera in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo Stato Patrimoniale e del Conto Economico per l'anno 2023 sottoposti alla Vostra approvazione presentano le seguenti risultanze (importi e prezzi in unità di euro):

TATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE 01 ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	.	.
20	Investimenti in gestione	416.574.895	360.923.244
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni Individuali	1.463	198.992
40	Attività della gestione amministrativa	6.010.053	4.813.153
50	Crediti di imposta	3.920.559	9.161.248
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		426.506.970	375.096.637

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	6.624.561	4.583.446
20	Passività della gestione finanziaria	177.738	168.475
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.163	198.992
40	Passività della gestione amministrativa	933.587	1.018.448
50	Debiti di imposta	244.489	816
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.981.838	5.970.177
100	Attivo netto destinato alle Prestazioni	418.525.132	369.126.460
CONTI D'ORDINE		.	.

CO TO E O OMTCO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	23.582.983	11.332.053
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	.	.
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.944.764	-50.753.259
40	Oneri di gestione	-609.644	-506.821
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.335.120	-51.260.080
60	Saldo della gestione amministrativa	-34.253	-33.860
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	54.883.850	39.961.887
80	Imposta sostitutiva	-5.485.178	9.160.432
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.398.672	-30.801.455

Le cifre riportate nel bilancio di esercizio trovano preciso riscontro nei bilanci di chiusura della contabilità del Fondo verificata da questo Collegio sindacale nel corso delle riunioni svolte dal conferimento dell'incarico e della quale attestiamo la corretta tenuta nel rispetto delle norme di legge.

Con riferimento alla differenza tra le attività e l'passività dello stato Patrimoniale del Fondo il Collegio annota la regolare iscrizione per euro 418.525.132 nella voce 'Attivo netto destinato alle prestazioni' che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli aderenti al Fondo così ripartito tra i singoli comparti, che determina anche la ripartizione dei costi comuni ai comparti:

Comparto	Patrimonio	%di riparto
BILANCIATO	372.778.875,11	89,07%
GARANTITO	45.746.256,56	10,93%
Totale	418.525.131,67	100,00%

L'incremento dell'attivo netto derivato alle prestazioni per l'anno 2023 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come di seguito descritto:

variazione dell'attivo netto derivato alle prestazioni del Comparto Linea Garantita	7.038.473
variazione dell'attivo netto derivato alle prestazioni del Comparto Linea Bilanciata	42.360.199
Ammontare della variazione dell'attivo netto derivato alle prestazioni per l'anno 2023	E 49.398.672

infine, in rapporto al valore della quota del Fondo alla data del 31 dicembre 2023 si dà atto che la stessa è composta per comparto, così come di seguito indicato:

Comparto	Valore unitario quota	Variazione
Linea		2023/2022
GARANTITA	13,928	+3,73%
BILA IAT	19,386	+7,00%

Gli aderenti e le aziende attive al 31 dicembre 2023, sempre in confronto con l'anno precedente, risultano dalla seguente tabella:

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	19.069	18.351
Aziende	318	334

Tutti i predetti documenti sono stati redatti in conformità alle istruzioni emanate dalla Covip in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione.

Nella nota integrativa, il Consiglio di Amministrazione ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni.

Inoltre sono state indicate tutte le ulteriori informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo, anche secondo quanto richiesto dalla Covip.

Risultano anche esposti, nella Relazione sulla Gestione, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2023 nonché le analisi e i dettagli

degli investimenti delle attività in gestione e della situazione finanziaria: detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art. 2428 C.C.. Il Fondo ha reso operative le procedure necessarie all'erogazione delle rendite (R.I.T.A.) a seguito della richiesta della prima prestazione pensionistica in forma periodica pervenuta negli anni precedenti.

Nella precisazione degli amministratori nella nota Integrativa, tenuto anche delle indicazioni di Assofondi Pensione prot. 2406 del 6.03.2024, i contributi ricevuti a titolo di iscrizione sono stati contabilizzati quali: 'contributi destinati a copertura di oneri amministrativi', pertanto la parte eccedente gli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2023 è stata riscontata nei successivi esercizi al fine di mantenere la desiderata destinazione nella ragionevole previsione in un piano triennale, così come espressamente previsto dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (Covip), come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in merito all'avanzo dell'esercizio 2023.

Si segnala che i Crediti di imposta e i Debiti di imposta indicati nello Stato Patrimoniale dei vari rendiconti dei comparti di investimento sono stati oggetto di compensazione in occasione del pagamento dell'imposta sostitutiva dell'anno 2023.

Il Collegio sindacale conferma che il bilancio è stato redatto con criteri di valutazione adeguati e corretti.

Il Collegio Sindacale ha verificato che i criteri di valutazione non sono stati modificati e sono coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti e con le disposizioni Covip in assenza di qualsivoglia impatto sulla valutazione dei fattori economici, patrimoniali e finanziari.

La gestione previdenziale" è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia "l'Attivo netto destinato alle prestazioni" sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'effettivo incasso e riconciliazione dei contributi.

La gestione "amministrativa" è caratterizzata dalla rilevazione, secondo il principio di competenza delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per le spese amministrative e per la copertura di attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del

Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto stabilito dagli Organi del Fondo. Per quanto concerne le voci del conto Economico, la verifica eseguita ha consentito di accertare una sostanziale, corretta imputazione dei costi e dei ricavi (contributi per le prestazioni) nonché una loro corretta classificazione.

In conclusione, i controlli eseguiti evidenziano che il bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo.

Conclusioni

Il Collegio sindacale nella sua attività di vigilanza sul bilancio d'esercizio deve verificare l'osservanza da parte degli amministratori, delle disposizioni di Legge sul procedimento di formazione, controllo, approvazione e pubblicazione del bilancio di esercizio.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio sindacale osserva che il bilancio risulta essere correttamente classificato secondo gli schemi Covip.

Il collegio sindacale ha effettuato un controllo analitico avendo effettuato la revisione legale dei conti, controllo volto a verificare che il bilancio sia stato redatto in conformità alle disposizioni di Legge vigenti e la verifica della rispondenza ai dati contabili.

Il collegio, anche in considerazione delle risultanze dell'attività di Revisione contabile alla luce delle informazioni ricevute e della documentazione esaminata nel corso del proprio incarico non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2023, così come redatto dagli Amministratori.

Roma 15 aprile 2024

Il Presidente del collegio sindacale - Adolfo Multari

ADOLFO MULTARI!
15.04.2024 11:05:19
GMT+01:00

Il Sindaco effettivo - Marta Fierro

Firmato digitalmente da:

MARTA FIERR

Data: 15/04

Firmato digitalmente da:

4 EJia @fl.GLIARDO MATTEO

Firmato il 15/04/2024 15:02

Il sindaco effettivo - Matteo Deicida Gagliardo

Seriale Certificato: 1821707

Valido dal 11/10/2025

Il sindaco effettivo - Raffaele Lomonaco

Firmato digitalmente da: AFFA LE

LQMQRACd" To Camere Qual electronic ,gnature CA

Luogo: Roma

Data: 15/04/2024 13:31:30