



Fondo nazionale pensione complementare  
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,  
dell'installazione di impianti e dei settori affini

## **FASCICOLO BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023**

**Bilancio 2023**  
**Consiglio di amministrazione**  
**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signore Delegate, Signori Delegati,

quello che segue è il ventiquattresimo bilancio di Cometa, Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, della installazione di impianti e dei settori affini e per i lavoratori dipendenti del settore orafa e argentario (in breve: Fondo).

L'assetto organizzativo di Cometa è caratterizzato da organi associativi, da funzioni, da una apposita struttura operativa interna (a sua volta articolata in aree) e dall'affidamento in *outsourcing* delle seguenti attività e/o funzioni e/o incarichi e/o servizi:

- incarichi di gestione delle risorse finanziarie;
- incarico di depositario;
- servizio di gestione amministrativo-contabile;
- incarico di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita;
- funzione di revisione interna;
- servizio di prevenzione e protezione e medico del lavoro;
- servizio di protezione dei dati;
- incarico di revisione legale dei conti;
- servizi di consulenza finanziaria, legali, di promozione e comunicazione;
- incarico di gestione del canale di segnalazione *whistleblowing*;
- servizio di archiviazione documentale remota;
- servizio di gestione di sistemi e infrastrutture informatiche.

### 1. Organi del Fondo.

In data 26 maggio 2021 si sono insediati gli organi di amministrazione e controllo eletti, per il triennio 2021-2023, dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 28 aprile 2021.

Nella riunione del 26 maggio 2021 il Consiglio di amministrazione ha eletto il Presidente tra i consiglieri in rappresentanza dei lavoratori<sup>1</sup> e il Vicepresidente tra i componenti in rappresentanza delle imprese:

Riccardo Realfonzo (Presidente)	in rappresentanza dei lavoratori
Roberto Montesi (Vicepresidente)	in rappresentanza delle imprese
Angelo Cappetti	in rappresentanza delle imprese
Rocco Ciciretti	in rappresentanza dei lavoratori
Luca Maria Colonna	in rappresentanza dei lavoratori
Daniela Dario	in rappresentanza delle imprese
Oreste Gallo	in rappresentanza delle imprese
Carlo Di Berto Mancini	in rappresentanza delle imprese
Raffaele Martinelli	in rappresentanza dei lavoratori
Marco Perotti	in rappresentanza delle imprese
Giovanna Patrasso	in rappresentanza dei lavoratori
Gianfranco Verdini	in rappresentanza dei lavoratori

<sup>1</sup> L'uso, nel presente documento, del genere maschile è da intendersi riferito ai lavoratori e alle lavoratrici, ai Delegati e alle Delegate e risponde solo ad esigenze di semplicità linguistica.

Il Collegio dei Sindaci è invece così composto:

Cataldo Lipani (Presidente)	in rappresentanza delle imprese
Marino Paolo Giardini (Sindaco effettivo)	in rappresentanza dei lavoratori
Francesco Lucà (Sindaco effettivo)	in rappresentanza dei lavoratori
Sonia Mascarin (Sindaco effettivo)	in rappresentanza delle imprese
Marco Lombardi (Sindaco supplente)	in rappresentanza dei lavoratori
Catia Pettinari (Sindaco supplente)	in rappresentanza delle imprese

**Assemblea dei Delegati:** è composta da 90 (novanta) membri, dei quali 45 (quarantacinque) in rappresentanza dei lavoratori e 45 (quarantacinque) in rappresentanza delle imprese, eletti sulla base delle modalità stabilite nel Regolamento elettorale.

**Consiglio di amministrazione:** è composto da 12 (dodici) membri, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio della pariteticità (sei in rappresentanza dei lavoratori e sei in rappresentanza delle imprese).

### **Commissioni e Comitati**

Allo scopo di favorire l'adozione delle scelte preordinate ad assicurare la corretta operatività del Fondo, il Consiglio di amministrazione ha istituito tre Commissioni consiliari (i.e. Commissione Finanziaria, Commissione Normativa, Commissione Comunicazione) e un Comitato (i.e. Comitato Rischi).

Il Presidente, il Vicepresidente e il Direttore generale del Fondo partecipano a tutte le commissioni; la composizione del Comitato Rischi è integrata da due rappresentanti del Collegio dei Sindaci.

#### **1.1 Struttura organizzativa.**

L'assetto organizzativo è stato "disegnato" tenendo conto della numerosità delle attività amministrative svolte in *outsourcing*, da cui discende l'esigenza di conservare in seno al Fondo concrete capacità decisionali e di controllo.

Il modello organizzativo è orientato a privilegiare funzioni di coordinamento e di monitoraggio delle attività amministrative e gestionali, con specifico riguardo alla progettazione ed alla verifica dei flussi informativi, alla definizione degli standard qualitativi e quantitativi dei servizi esternalizzati, alla valutazione dell'adeguatezza delle procedure e delle risorse impiegate dai fornitori di servizi.

Il modello organizzativo è fondato sulla cultura della pianificazione delle attività e dei controlli; periodicamente si tengono riunioni per la condivisione di spunti di miglioramento/criticità.

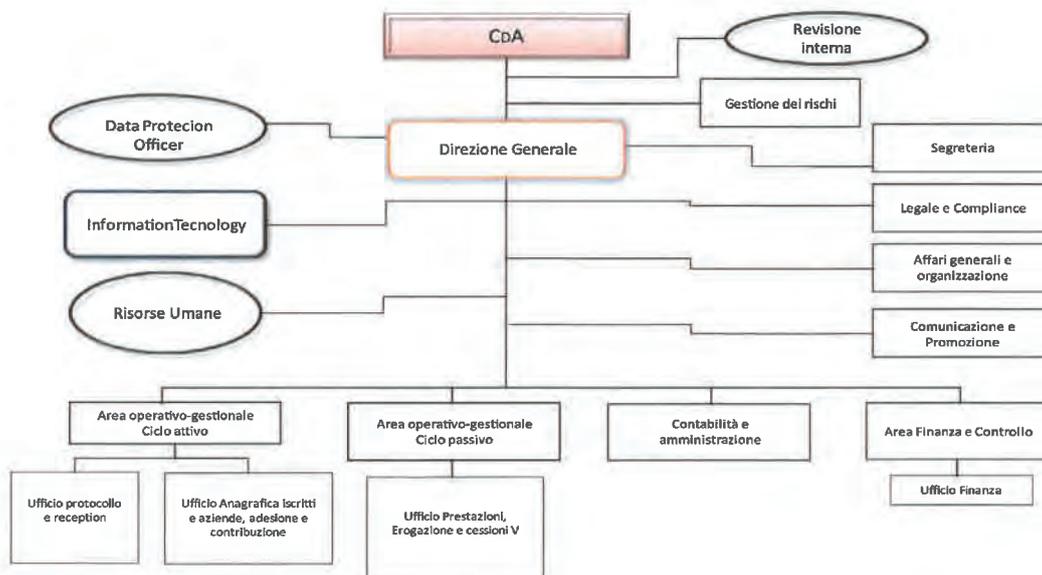
Il nuovo organigramma, approvato dall'organo di amministrazione nella riunione del 22/11/2023, si colloca in un più ampio quadro di motivazione e rinnovamento, attraverso la ridefinizione del lavoro dei Responsabili di Area e delle altre risorse del Fondo in un quadro di fiducia, maggiore autonomia e responsabilità individuale verso il raggiungimento degli obiettivi.

Gli obiettivi perseguiti sono:

- rafforzamento della struttura professionale e organizzativa attraverso la ridefinizione univoca dei ruoli, compiti e responsabilità;
- irrobustimento della cultura aziendale attraverso una migliore comprensione della differenza e del funzionamento delle funzioni che strutturalmente offrono un servizio "interno" di supporto e le funzioni che erogano servizi verso l'esterno;
- rendere più efficace la gestione dei processi.

Per rispondere alle esigenze di efficacia, efficienza e coerenza organizzativa, l'assetto delle funzioni operative di linea è stato progettato in ragione dei principali processi in cui si suddivide l'attività del Fondo, tenuto anche conto della divisione funzionale delle attività svolte del service amministrativo, articolandolo in tre aree: amministrazione e contabilità, operativa e gestionale, finanza e controllo.

Le funzioni di *staff* supportano l'organizzazione del Fondo attraverso mansioni fondamentali per il suo sviluppo e per incrementare la sua efficienza.



La struttura organizzativa interna svolge le funzioni di controllo dell'operato dei fornitori di servizi esterni e le attività di servizio nei confronti degli associati.

In particolare, la Direzione generale attua le decisioni del Consiglio di amministrazione mediante l'organizzazione delle risorse umane, delle risorse tecniche e strumentali nonché dei processi lavorativi.

L'Area Operativa e gestionale è preposta a garantire la corretta lavorazione delle richieste ricevute da parte degli aderenti (ciclo attivo e passivo) e delle aziende entro le tempistiche stabilite dalla normativa di settore e dall'ordinamento interno.

All'interno dell'area sono stati costituiti due uffici: Ufficio ciclo attivo (adesione e contribuzione) e Ufficio ciclo passivo (erogazione).

L'Area Contabilità e Amministrazione realizza il coordinamento, il monitoraggio e il controllo delle attività amministrativo-contabili, degli strumenti di pagamento, del bilancio, del *budget*, della tesoreria, dei rapporti con gli istituti di credito e con la società di revisione legale dei conti.

L'Area Affari generali e organizzazione si occupa della gestione delle politiche degli approvvigionamenti di beni, servizi e lavori, curandone il coordinamento e il monitoraggio e ne assicura il raccordo con la direzione generale.

Si occupa delle attività connesse alla gestione dell'immobile di proprietà e supporta la direzione generale nell'amministrazione del personale, nell'organizzazione del lavoro degli uffici, nella gestione delle relazioni e degli adempimenti in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro e di *privacy*.

La Segreteria Organi sociali svolge le attività di supporto agli Organi sociali del Fondo e alla Direzione generale.

L'Area Finanza e controllo monitora l'andamento economico finanziario e patrimoniale del Fondo, assicurando gli interessi degli aderenti nel rispetto del quadro regolatorio ed in coerenza con le

disposizioni delle Autorità competenti. Fornisce al Consiglio di amministrazione una periodica informativa al fine di consentire l'adozione delle misure utili ad assicurare la costante coerenza dell'insieme delle azioni intraprese con gli obiettivi perseguiti.

L'Area comunicazione assicura la comunicazione istituzionale del Fondo e garantisce una efficiente gestione della platea di riferimento. Assicura la comunicazione promozionale del Fondo, promuovendo la conoscenza delle attività svolte, favorendo l'accesso alle informazioni anche a potenziali nuovi aderenti.

La Funzione fondamentale di gestione dei rischi ha il compito di concorrere alla definizione della politica di gestione dei rischi e di facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi, verificando l'efficienza ed efficacia del sistema nel suo complesso. Concorre, inoltre, alla definizione del sistema di controllo della gestione finanziaria e alla valutazione dell'efficienza ed efficacia del sistema stesso.

Detta Funzione riporta al Comitato Rischi e al Consiglio di amministrazione, fatti salvi i casi di comunicazione nei confronti della COVIP previsti dalla normativa. Il Fondo, nella delibera istitutiva della funzione di gestione dei rischi ha adottato appropriate misure e procedure atte a tutelare il titolare della Funzione che effettua le comunicazioni alla COVIP, da possibili ritorsioni o condotte comunque lesive.

Il Responsabile della funzione di gestione dei rischi è il dott. Luigi Antonelli, in possesso dei requisiti previsti dalla normativa ai sensi del D. Lgs. n. 252/2005, art. 5-*sexies*, per lo svolgimento dell'attività.

Di seguito si riporta una sintesi delle principali attività svolte dalla Funzione di Gestione del Rischio nel corso dell'esercizio 2023.

AGGIORNAMENTO RISK APPETITE FRAMEWORK (RAF): il RAF definisce la propensione al rischio del Fondo, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi e i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli. La propensione al rischio e le soglie di tolleranza sono stati individuati in funzione degli obiettivi che il Fondo intende perseguire nel breve, nel medio e nel lungo periodo.

VALUTAZIONE ANNUALE DEI RISCHI: aggiornamento annuale del *Risk Assessment* quantitativo e qualitativo. Detta valutazione riguarda sia i rischi finanziari che operativi.

DEFINIZIONE KEY PERFORMANCE INDICATORS (KPI): si tratta di indicatori che sintetizzano il livello di avanzamento dei processi, utilizzati durante la fase di monitoraggio.

AZIONI CORRETTIVE FINALIZZATE ALLA MITIGAZIONE DEI RISCHI: implementazione di un piano di azioni correttive per riportare il rischio residuo emerso in fase di *Risk Assessment* ad un livello ritenuto "accettabile", volto a migliorare il presidio di controllo sui processi oggetto di analisi.

POLITICA DI GESTIONE DEI RISCHI: aggiornamento della politica descrittiva dei compiti di ciascun organo del Fondo in materia di definizione e monitoraggio dei rischi, del sistema dei processi e delle procedure adottato per gestire i rischi e dei metodi di cui il Fondo si è dotato per individuare e valutare i rischi cui è o potrebbe essere esposto nel breve e lungo periodo.

La Funzione fondamentale di revisione interna svolge le attività previste dai Piani (annuali o pluriennali) approvati dal Consiglio di amministrazione del Fondo ed ha come principali ambiti di controllo quelli indicati dal D. Lgs. n. 252/2005 (e.g. verifica la correttezza dei processi interni, l'efficacia ed efficienza delle procedure organizzative, l'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali, valuta e monitora l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo del Fondo, l'efficacia e l'efficienza delle attività esternalizzate, verifica la regolarità e funzionalità dei flussi informativi tra i diversi settori del Fondo, ecc.).

Detta Funzione riporta al Consiglio di amministrazione, anche per il tramite del Comitato Rischi, fatti salvi i casi di comunicazione nei confronti della COVIP previsti dalla normativa. Il Fondo, nella delibera istitutiva della funzione di revisione interna e di affidamento dell'incarico in *outsourcing* ha adottato appropriate misure e procedure atte a tutelare il titolare della Funzione che effettua le comunicazioni alla COVIP, da possibili ritorsioni o condotte comunque lesive.

La titolarità della Funzione è assegnata a Regulatory Consulting S.r.l., il cui responsabile è in possesso dei requisiti previsti dalla normativa ai sensi del D. Lgs. n. 252/2005, art. 5-*sexies*, per lo svolgimento dell'attività. Con effetto dal 1° gennaio 2024, all'esito di una procedura di selezione ad evidenza pubblica, la titolarità della Funzione è stata assegnata a Ellegi Consulenza S.p.A., il cui responsabile è in possesso dei requisiti previsti dalla normativa ai sensi del D. Lgs. n. 252/2005, art. 5-*sexies*, per lo svolgimento dell'attività.

Il Fondo si avvale del supporto tecnico di Friends Consulting S.r.l.s. cui è affidato l'incarico di Responsabile della protezione dei dati (DPO) e di consulenza sulla *privacy*, per la realizzazione degli interventi previsti dal Regolamento Europeo in materia di protezione dei dati personali.

Per gli adempimenti previsti dal D. Lgs n. 81/2008 e s.m.i. il Fondo si avvale della società Sapal S.r.l. che, in qualità di Responsabile del servizio di prevenzione e protezione (RSPP), ha individuato l'Ing. Luca Bianchi.

## **1.2. Adeguamento alla normativa IORP II – documenti obbligatori.**

Il 13 dicembre 2018 è stato approvato il Decreto di recepimento della Direttiva comunitaria IORP II. Le nuove disposizioni sono volte ad accrescere il livello di tutela degli iscritti e la stabilità del sistema attraverso:

- il rafforzamento degli assetti organizzativi dei fondi pensione,
- la realizzazione di un efficace sistema di gestione del rischio, imperniato sulle cosiddette “funzioni fondamentali” (i.e. funzione di gestione del rischio, di revisione interna, attuariale),
- il miglioramento dei processi interni e della qualità dei rapporti con gli iscritti in termini di trasparenza.

Il 29 luglio 2020 la COVIP ha dettato istruzioni operative volte a chiarire i principali profili di novità della normativa primaria, il loro impatto sull'attuale assetto dei fondi pensione, le modifiche da apportare sia sotto il profilo organizzativo che documentale, nonché a specificare modalità e tempistiche di adeguamento.

Il Fondo ha predisposto – e mantiene aggiornati – i documenti e le politiche scritte che stabiliscono le regole di *governance*, le politiche operative e di controllo.

Il Consiglio di amministrazione ha approvato i documenti e le politiche scritte di seguito indicati:

1. Politica di esternalizzazione e scelta del fornitore;
2. Politica di remunerazione;
3. Politica di gestione dei rischi;
4. Politica di revisione interna;
5. Politiche di *governance*;
6. Documento sul sistema di governo;
7. Documento sulla politica di investimento;
8. Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse.

In ottemperanza alle prescrizioni normative, il Documento sul sistema di governo e il Documento sulla politica di investimento sono pubblicati sul sito *web* del Fondo.

## 2. Andamento della gestione.

### Il contesto economico-finanziario.

Il 2023 si è aperto con attese di una possibile recessione, legate a livelli di inflazione elevati e tassi di interesse in aumento, per via dell'azione restrittiva esercitata dalle principali Banche Centrali, in uno scenario geopolitico instabile.

Tali aspettative non si sono però realizzate, per effetto della progressiva distensione in corso d'anno delle condizioni di offerta – accompagnata da un rientro dei prezzi delle materie prime – nonché dell'aumento dell'occupazione, che hanno favorito una sostanziale tenuta di redditi e consumi.

Nel 2023 si è, così, registrata una crescita del PIL globale pari al 2,7%, solo parzialmente inferiore al 2022 (3,3%), nonostante la contrazione del commercio mondiale (-0,6%).

In particolare:

- l'area Euro (UEM) ha manifestato le maggiori difficoltà, soffrendo la perdita del potere d'acquisto delle famiglie, la scarsa produttività e le difficoltà competitive della Germania (che ha sperimentato una fase recessiva). Nel complesso, la crescita media del 2023 si è attestata allo 0,5% con andamenti divergenti tra i principali Paesi.
- in Italia il tasso di crescita del PIL è risultato contenuto ma superiore alla media (+0,7%), trainato dall'utilizzo dei risparmi accumulati durante la pandemia e dal buon andamento dell'occupazione, che hanno attutito gli effetti negativi del rallentamento della domanda mondiale e dei ritardi di attuazione del PNRR. L'inflazione europea, dopo aver raggiunto il picco nell'ultimo trimestre 2022 (oltre 10%), è entrata in una fase di rallentamento e graduale rientro (poco sotto il 3% a fine anno);
- negli Stati Uniti (US) l'economia reale si è mostrata più resiliente delle aspettative. Dopo le difficoltà della prima parte dell'anno – anche legate alla crisi delle banche regionali, velocemente rientrata grazie all'intervento delle Autorità governative – nella seconda parte dell'anno la crescita è stata più robusta, spinta da consumi interni e spesa pubblica, conducendo ad un incremento del PIL per il 2023 stimato pari al 2,5%. L'inflazione è entrata in una fase di discesa (ca. 3,3% a fine anno) e la disoccupazione rimane sui minimi storici (sotto il 4%).
- in Cina la crescita del PIL nel 2023 si è attestata al 5,2%, al di sopra del 3% osservato nel 2022. La dinamica dei consumi interni è rimasta comunque relativamente debole, a causa delle ripercussioni della crisi immobiliare – che continua ancora a dispiegare i suoi effetti sull'economia reale – con un livello di inflazione sostanzialmente nullo.

Nel 2023 è proseguito il percorso di inasprimento delle politiche monetarie intrapreso dalle Banche Centrali dei principali Paesi industrializzati, con ulteriori rialzi dei tassi di interesse ufficiali sino al terzo trimestre, sia da parte della Federal Reserve (+100 punti base sul 2023, con i Fed Funds nel corridoio 5,25-5,50% a fine anno), che della BCE (+200 punti base, con il Refi salito sino al 4,5%).

Nell'ultimo trimestre dell'anno, il forte rientro dell'inflazione e la debolezza di alcuni indicatori prospettici, hanno indotto le Banche Centrali ad arrestarsi e ingenerato negli operatori di mercato l'aspettativa di una possibile inversione nell'intonazione delle politiche monetarie nel 2024.

Nella tabella che segue, si riportano i dati a livello globale relativi a PIL ed inflazione per il 2022 ed il 2023:

	2022	2023
<b>Principali dati globali</b>		
<b>PIL reale mondiale (var %)</b>	3,3	2,7
<b>Commercio internazionale (var %)</b>	3,0	-0,6

Inflazione (media)	9,0	5,0
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	99,0	82,2
<b>PIL reale (var. % media annua)</b>		
USA	1,9	2,5
UEM	3,4	0,5
- di cui Italia	3,9	0,7
UK	4,3	0,1
Giappone	0,9	1,9
Cina	3,0	5,2
<b>Inflazione (media d'anno   fine anno)</b>		
USA	8,0   6,4	4,1   3,3
UEM	8,4   9,2	5,5   2,9
- di cui Italia	8,0   11,3	5,5   0,6
UK	9,0   10,5	7,4   4,0
Giappone	2,5   4,0	3,3   2,6
Cina	2,0   1,8	0,2   -0,3

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

### I mercati finanziari.

Il 2022 ha rappresentato l'*annus horribilis* per i mercati finanziari, con rendimenti negativi diffusi su tutte le principali classi di attivo (tanto le azioni quanto le obbligazioni, governative e *corporate*) e aree geografiche globali, annullando i potenziali effetti benefici della diversificazione dei portafogli e condizionandone pesantemente i risultati.

Al contrario, il 2023 è stato un anno decisamente positivo per i mercati finanziari globali, con quelli obbligazionari che hanno recuperato parte delle perdite registrate nel 2022 (come detto, uno degli anni peggiori mai sperimentati per investimenti in obbligazioni) e quelli azionari, che hanno sorpassato i livelli di fine 2021 pressoché ovunque.

Gli andamenti dell'anno hanno risentito soprattutto dell'evoluzione delle aspettative di crescita, inflazione e politica monetaria, mentre sono risultati nel complesso poco sensibili a *shock* esterni, quali quelli collegati ai conflitti ucraino-russo e medio-orientale.

Nella prima parte dell'anno, con un quadro divenuto meno pessimistico sulle aspettative del ciclo economico, si è assistito a un forte recupero delle attività a più elevato contenuto di rischio, azioni in particolare.

Nei mesi centrali, i movimenti sono divenuti più erratici, soprattutto per le obbligazioni, sulla scia di Banche Centrali che apparivano molto focalizzate sul controllo dell'inflazione e del prospettarsi di uno scenario di tassi più elevati più a lungo.

Nell'ultimo trimestre del 2023, i dati positivi sull'inflazione USA ed Europea ed atteggiamenti più attendisti di FED e BCE hanno contribuito al diffondersi di aspettative di un veloce ritorno a politiche economiche sufficientemente espansive già nel 2024, innescando una fase di crescita decisa e generalizzata sui mercati (sia azionari che obbligazionari), che ha inciso in modo determinante sui risultati dell'anno.

Nel dettaglio:

- sui mercati obbligazionari, l'indice dei titoli di stato dell'area UEM ha registrato nel 2023 una crescita del 6,7% (con i governativi italiani che segnano +9%), più elevata di quelli USA (3,9%); l'aumento di valore ha riguardato anche i titoli *corporate*, sia *investment grade* (8% ca. per area Euro e USA) che *high yield* (12% per area Euro, oltre 13% USA);

- i mercati azionari hanno chiuso il 2023 con *performance* in doppia cifra, più marcate per Giappone (+29%) e USA (+27,1%), rispetto all'area UEM (+19,7%, al cui interno gli andamenti sono stati particolarmente positivi per l'Italia: +34,1%);
- nel 2023 l'euro si è rafforzato nei confronti del dollaro USA (di oltre il 3%), la valuta americana ha rappresentato uno dei pochi fattori, unitamente alle materie prime, con risultati negativi nell'anno (in contrapposizione agli andamenti del 2022).

La tabella che segue riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attività per il 2023:

Classi di attività finanziarie		Anno 2022 Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Anno 2023	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	0,3	3,5	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	-17,0	9,0	7,3
	UEM	-18,2	6,7	7,4
	USA	-12,9	3,9	7,1
	Giappone	-5,4	0,4	3,7
	UK	-25,1	3,6	9,8
	Paesi emergenti (in u\$)	-17,5	10,3	6,3
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-13,9	8,0	4,4
	USA I.G.	-15,4	8,4	7,1
	UEM H.Y.	-11,5	12,0	2,9
	USA H.Y.	-11,2	13,4	5,2
Azionario	Italia	-7,7	34,1	15,3
	UEM	-11,8	19,7	12,9
	USA	-19,5	27,1	13,0
	Giappone	-4,1	29,0	14,0
	UK	7,2	7,7	11,3
	Paesi emergenti (in u\$)	-19,7	10,3	12,9
Petrolio	Brent (U\$/barile)	8,8	-10,3	32,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	6,6	-3,4	7,4
	Yen (€/¥)	-7,1	-9,6	9,5
	Sterlina (€/£)	-5,4	2,4	5,0

*Nota: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/ dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro).*

Le tendenze osservate si sono riflesse sui rendimenti ottenuti dai comparti di Cometa nel 2023:

Comparti Cometa	Anno 2023 Rendimento annuale
Monetario Plus	2,90%
Tfr Silente	5,75%
Sicurezza 2020	5,90%
Reddito	6,05%
Crescita	10,67%

Vale la pena sottolineare che, quando si guarda ai rendimenti di un fondo pensione, è opportuno ricordare che, positivo o negativo che sia, il valore di un solo anno non è particolarmente significativo. È fondamentale guardare ai risultati di un fondo pensione facendo riferimento a orizzonti temporali di lungo termine, nei quali momenti di turbolenza dei mercati possono considerarsi come inevitabili; le stesse modalità di funzionamento dei fondi pensione tendono di per sé ad attenuare gli effetti delle oscillazioni dei mercati, prevedendo flussi di versamento periodici e, quindi, distribuiti nelle varie fasi di mercato.

Inoltre, va considerato che il vantaggio derivante dalla partecipazione a Cometa è rappresentato per l'aderente da un insieme di fattori, per cui al rendimento conseguito dalla gestione finanziaria occorre aggiungere il vantaggio fiscale derivante da tale partecipazione (in tutte e tre le fasi del ciclo di vita del Fondo: contribuzione, investimento delle risorse, erogazione delle prestazioni) e il contributo addizionale del datore di lavoro, che rappresenta un incremento significativo del flusso contributivo.

### 3. Iscrizioni dei lavoratori e delle imprese al 31/12/2023.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2023 risultano iscritti a Cometa 476.712 lavoratori. Rispetto al 31/12/2022, il numero degli iscritti a Cometa ha subito un incremento di 11.414 unità, corrispondente al 2,5%.

Nel corso del 2023 Cometa, in attuazione delle disposizioni di cui all'art. 34, co. 9 dello Statuto, relativo agli aderenti le cui posizioni individuali sono rimaste prive di consistenza per almeno un anno, ha provveduto alla cancellazione dal Libro degli aderenti di n. 2.702 posizioni.

Nel corso dell'esercizio 2023 il Fondo ha registrato 35.514 nuove adesioni: 28.568 adesioni esplicite, 6.823 adesioni tacite e 123 di soggetti fiscalmente a carico. Nel 2023, il numero di aderenti espliciti di età inferiore a 35 anni si è attestato a 15.989, pari al 56% del totale degli iscritti espliciti.

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio degli aderenti con stato di iscrizione "attivo" (indipendentemente dallo stato di contribuzione):

CCNL	Aderenti silenti	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione successiva al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmecchaniche	40.604	417.231	321.239	136.596
Orafe	96	1.290	981	405
Altro (ex Fondinps)	17.206	285	8.525	8.966
<b>Totale</b>	<b>57.906</b>	<b>418.806</b>	<b>330.745</b>	<b>145.967</b>

La distribuzione degli iscritti e del patrimonio (ANDP: attivo netto destinato alle prestazioni) fra i comparti era la seguente:

COMPARTI	31/12/2023	
	ANDP in €	numero posizioni
Monetario Plus	1.279.098.026	43.293
Sicurezza 2020	1.224.193.317	30.705
TFR Silente	416.370.160	58.268
Reddito	9.506.399.478	305.647
Crescita	1.468.442.429	38.826
<b>Totale</b>	<b>13.894.503.410</b>	<b>476.739*</b>

\* Il totale complessivo degli aderenti al 31/12/2023, pari a 476.712, differisce dal totale della tabella sopra riportata per 27 posizioni, a seguito dell'attivazione della R.I.T.A., che permette agli iscritti di avere posizioni in più comparti.

Il numero complessivo delle adesioni tacite è influenzato dal passaggio a Cometa degli aderenti taciti in precedenza iscritti alla forma pensionistica complementare residuale istituita presso l'INPS (Fondinps):

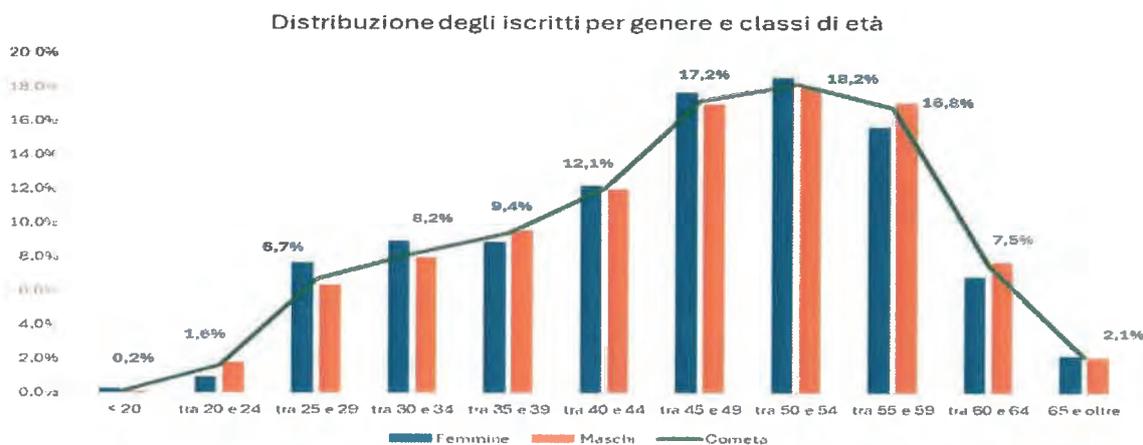
complessivamente, il numero degli aderenti taciti si attesta a 57.906, pari al 12,15% del totale degli iscritti al Fondo; sterilizzando la quota di iscritti rivenienti da Fondinps, il numero complessivo di aderenti taciti si attesta a 40.700, pari al 8,54% del totale degli iscritti al Fondo. Il Fondo ha provveduto ad inviare a ciascun iscritto tacito le informazioni e la documentazione necessarie per l'iscrizione in forma esplicita e la conseguente attivazione delle ulteriori fonti contributive.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi alla distribuzione degli iscritti per classi di età e di genere per singolo comparto ed alla provenienza geografica:

classe di età	MONETARIO PLUS		REDDITO		CRESCITA		TFR SILENTI		SICUREZZA 2020	
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F
<20	8	10	196	77	234	197	11		4	12
20-24	30	2	4961	660	484	73	1293	275	61	7
25-29	293	33	15246	4657	3066	368	4922	2949	241	69
30-34	933	194	18578	5830	4345	584	5113	2591	780	194
35-39	2728	574	20805	5333	4490	612	5668	2457	1976	382
40-44	4735	1298	26861	7410	4788	640	5339	2760	2965	703
45-49	6960	2194	40688	11699	5898	819	5149	2764	4633	1145
50-54	6787	2072	45539	12861	5437	762	4059	2399	5298	1418
55-59	6089	1509	45187	11128	3733	552	3118	1869	5471	1394
60-64	3904	927	19061	4213	1361	144	1823	1256	2574	636
>65	1618	395	3970	687	223	16	1347	1106	627	115

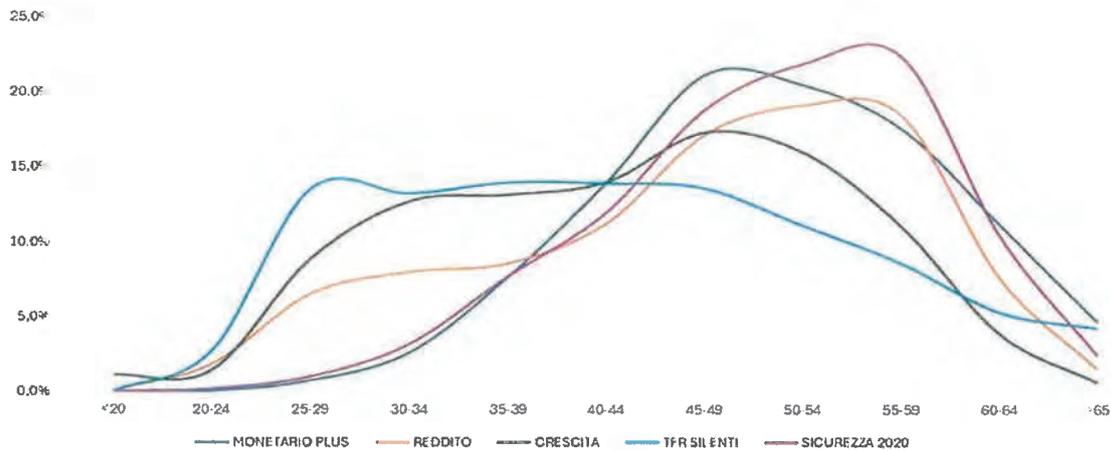
Classi di età / nr iscritti	Cometa		Totale
	Femmine	Maschi	
< 20	296	702	749
tra 20 e 24	1017	8667	7846
tra 25 e 29	8076	31997	31844
tra 30 e 34	9393	39987	39142
tra 35 e 39	9358	47801	45025
tra 40 e 44	12811	57780	57499
tra 45 e 49	18621	79008	81949
tra 50 e 54	19512	81914	86632
tra 55 e 59	16452	75920	80050
tra 60 e 64	7176	34481	35899
65 e oltre	2319	9982	10104
<b>Totale</b>	<b>105.031</b>	<b>371.708</b>	<b>476.739*</b>

\* Il totale complessivo degli aderenti al 31/12/2023, pari a 476.712, differisce dal totale della tabella sopra riportata per 27 posizioni, a seguito dell'attivazione della R.I.T.A., che permette agli iscritti di avere posizioni in più comparti.



R

## DISTRIBUZIONE DEGLI ISCRITTI PER COMPARTI E CLASSI DI ETÀ

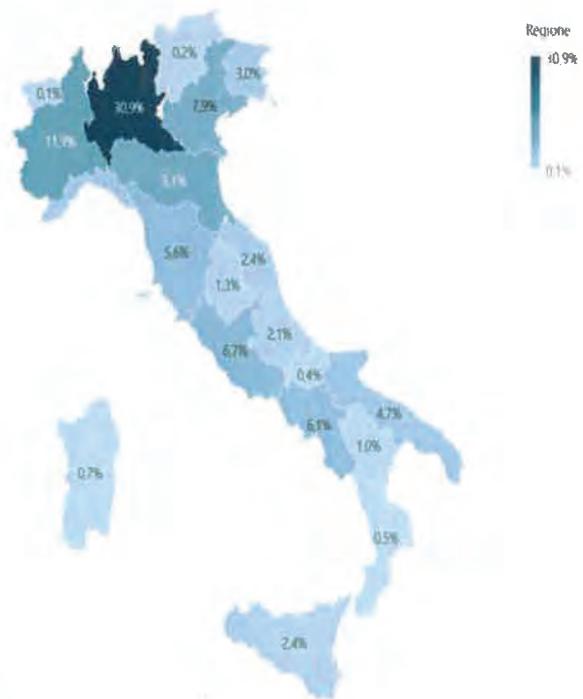


Le posizioni di aderenti di genere femminile rappresentano il 22,03% del totale. Da evidenziare che le posizioni di aderenti di età inferiore a 35 anni rappresentano il 17% del totale, quelle di aderenti di età compresa tra 35 e 54 anni il 57% del totale, quelle di aderenti con almeno 55 anni di età rappresentano il 26% del totale. Gli aderenti con almeno 65 anni rappresentano il 2% del totale.

L'età media degli iscritti al Comparto Monetario Plus è di 50 anni, 47 anni l'età media degli iscritti al Comparto Reddito, 43 anni al Comparto Crescita. Nei comparti garantiti, l'età media degli iscritti al Sicurezza 2020 è di 50 anni mentre l'età media degli iscritti al TFR Silente è di 43 anni.

### Distribuzione degli iscritti per sesso e per regione

Regione	M	F	Totale	%
ABRUZZO	8138	1851	9989	2,10%
BASILICATA	3684	843	4527	0,95%
CALABRIA	2021	536	2557	0,54%
CAMPANIA	24348	4720	29068	6,10%
EMILIA ROMAGNA	33119	10213	43332	9,09%
F-V. GIULIA	10945	3388	14333	3,01%
LAZIO	22832	9111	31943	6,70%
LIGURIA	11579	2749	14328	3,01%
LOMBARDIA	111602	35752	147354	30,91%
MARCHE	9095	2301	11396	2,39%
MOLISE	1585	289	1874	0,39%
PIEMONTE	43010	13804	56814	11,92%
PUGLIA	20299	1972	22271	4,67%
SARDEGNA	2825	705	3530	0,74%
SICILIA	8951	2232	11183	2,35%
TOSCANA	21201	5443	26644	5,59%
TRENTINO ALTO ADIGE	572	218	790	0,17%
UMBRIA	5337	739	6076	1,27%
VALLE D AOSTA	455	125	580	0,12%
VENETO	29653	7926	37579	7,88%
Estero	434	110	544	0,11%
<b>Totale</b>	<b>371.685</b>	<b>105.027</b>	<b>476.712</b>	<b>100%</b>



Il 66% degli aderenti è residente in Regioni del Nord, il 16% in regioni del Centro e il 18% in regioni del Mezzogiorno.

Al 31/12/2023 risultano censite in anagrafica 44.432 imprese ed enti tenuti alla contribuzione (al 31/12/2022 ne risultavano censite 42.886). Di seguito si riporta la distribuzione degli aderenti tra imprese per classi di aderenti a Cometa:

<i>Iscritti alle imprese tenute alla contribuzione per classe di aderenti</i>		
Iscritti in imprese con fino a 49 aderenti	128.805	27%
Iscritti in imprese con aderenti tra 50 e 249	130.034	27%
Iscritti in imprese con aderenti tra 250 e 999	85.451	18%
Iscritti in imprese con più di 1.000 aderenti	132.422	28%
<b>Totale</b>	<b>476.712</b>	<b>100%</b>

#### Dettaglio Aziende

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2022	Num. Aziende nel 2023
Attiva	Metalmeccaniche	18.168	18.553
	Orafe	103	103
	Altro (ex Fondinps)	1.702	1.600
In procedura concorsuale	Metalmeccaniche	734	708
	Orafe	--	--
	Altro (ex Fondinps)	--	--
Non Attiva	Metalmeccaniche	20.423	21.549
	Orafe	150	161
	Altro (ex Fondinps)	1.606	1.758
<b>Totale</b>		<b>42.886</b>	<b>44.432</b>

Nelle aziende non attive sono ricomprese anche le aziende di nuova iscrizione per le quali, al 31/12/2023, non risultavano ancora aderenti iscritti.

## 4. La gestione previdenziale

### 4.1 La riconciliazione dei contributi

Nel corso del 2023 sono stati riconciliati contributi per le prestazioni per € 1.579.006.053 (al netto di € 5.774.040 per quote associative e quote di iscrizione *una tantum*). Nella tabella che segue sono riportate le contribuzioni distinte per fonte contributiva e comparto:

Comparto	Fonte contributiva (importi in €)			
	AZIENDA	ADERENTE*	TFR	
CRESCITA	20.065.465	32.355.073	89.400.512	141.821.050
MONETARIO PLUS	17.233.904	20.999.227	76.605.299	114.838.430
REDDITO	143.657.200	185.595.599	613.185.216	942.438.015
SICUREZZA 2020	14.195.721	20.298.591	59.262.717	93.757.029
TFR SILENTE	439.787**	244.903**	61.710.623	62.395.313
<b>TOTALE</b>	<b>195.592.077</b>	<b>259.493.393</b>	<b>900.164.367</b>	<b>1.355.249.837***</b>

\*Nel corso del 2023 gli aderenti hanno versato € 12.674.031,38 di contribuzione volontaria ed € 542.550,24 per i familiari fiscalmente a carico.

\*\* Si tratta di contributi di ex-taciti per il quali l'azienda ha comunicato, nella distinta di contribuzione, l'attivazione delle fonti contributive ordinarie e per il quali il Fondo non ha ancora ricevuto il modulo di completamento dell'adesione tacita.

\*\*\*La differenza rispetto al totale dei contributi per le prestazioni 2023, pari a € 229.546.165, è riconducibile a importi derivanti da trasferimenti in ingresso di posizioni individuali, a switch in, TFR progressivo e, infine, a ristori posizione.

Sono stati incassati € 10.290.720,22 (e riconciliati € 10.142.920,15, pari al 98,56%) dal Fondo di Garanzia della posizione di previdenza complementare istituito presso l'INPS a copertura di crediti di 1.046 aderenti rimasti in tutto o in parte insoddisfatti a seguito di insolvenza delle aziende tenute al versamento della contribuzione.

Sono stati incassati € 358.967,71 a titolo di ristoro delle posizioni individuali per ritardato versamento e/o riconciliazione della contribuzione nonché € 6.136.270,79 a titolo di TFR progressivo.

Sono stati riconciliati n. 2.813 trasferimenti in entrata per i quali si fornisce, di seguito, il dettaglio per tipologia di fondo di provenienza ed ammontare trasferito:

FONDO PENSIONE DI PROVENIENZA	IMPORTO IN €
Fondo pensione aperto	4.494.003,75
Fondo pensione negoziale	32.323.404,78
Fondo pensione preesistente	2.420.381,19
Piani individuali pensionistici	8.121.344,34
<b>TOTALE</b>	<b>47.359.134,06</b>

Si evidenzia che l'importo dello *stock* dei contributi non riconciliati, fotografati al 31/12/2023, si attestava ad € 13.532.014,41 (€ 16.719.309,15 lo *stock* degli incassi non riconciliati, inclusi di contributi da identificare, contributi da restituire alle imprese, contributi da ristoro posizione e contributi rivenienti da trasferimenti in ingresso).

Nella tabella che segue i contributi non riconciliati vengono scomposti per annualità:

ANNO	CTI	CTRB	CTRES	RPOS	TRASFE	Totale complessivo
2005		47.699,71		357,16		48.056,87
2006	625,07	64.153,54		35,20		64.813,81
2007	3.315,41	203.546,59		90,13		206.952,13
2008	8.700,96	215.543,94		5,23		224.250,13
2009	6.246,67	194.744,92		211,06		201.202,65
2010	6.198,33	200.184,96		191,01		206.574,30
2011	7.065,22	221.346,07		11,91		228.423,20
2012	7.609,96	401.204,32		152,15		408.966,43
2013	8.146,08	289.431,64		171,43		297.749,15
2014	7.508,04	247.937,96		96,91		255.542,91
2015	3.637,34	366.505,42		574,80		370.717,56
2016	4.850,96	330.856,56		1.669,91		337.377,43
2017	78.610,28	277.200,15		846,19		356.656,62
2018	4.095,53	820.786,85		20.440,99		845.323,37
2019		563.164,78		4.885,06		568.049,84
2020	3.120,58	1.691.678,64		3.973,40		1.698.772,62
2021	7.897,02	767.197,85	69,56	4.216,61		779.381,04
2022	3.486,57	715.654,62		22.859,88		742.001,07
2023	50.926,93	5.913.175,89	5.664,74	54.396,49	2.854.333,97	8.878.498,02
<b>Totale</b>	<b>212.040,95</b>	<b>13.532.014,41</b>	<b>5.734,30</b>	<b>115.185,52</b>	<b>2.854.333,97</b>	<b>16.719.309,15</b>

Legenda:

CTI: contributi da identificare

CTRB: contributi

CTRES: contributi da restituire alle imprese

RPOS: contributi da ristoro posizione

TRASFE: contributi rivenienti da trasferimenti in ingresso

Dall'analisi dei dati relativi allo *stock* dei contributi non riconciliati emerge che:

- il 30,76% (€ 4.162.667,10) fa riferimento a imprese che, sulla base delle informazioni censite nelle anagrafiche del Fondo, risultano “cessate” ovvero “in procedura concorsuale”.
- 1.925 imprese hanno contributi non riconciliati minori o uguali di € 999,99 (per un totale di € 1.256.332,83);
- 704 imprese hanno contributi non riconciliati compresi tra € 1.000,00 e € 9.999,99 (per un totale di € 4.411.975,86);

- 94 imprese hanno contributi non riconciliati compresi tra € 10.000,00 e € 49.999,99 (per un totale di € 2.163.720,72);
- 8 imprese hanno contributi non riconciliati compresi tra € 50.000,00 e € 99.999,99 (per un totale di € 530.889,05);
- 5 imprese hanno contributi non riconciliati di importo maggiore o uguale a € 100.000,00 (per un totale di € 1.006.428,85).

L'importo complessivo dei contributi non riconciliati, i cui bonifici sono stati registrati nel 2023, si attesta a € 5.913.175,89.

L'ammontare dei contributi non riconciliati, i cui bonifici sono stati registrati nel 2023, rispetto all'ammontare dei contributi per le prestazioni riconciliato nel medesimo esercizio, è pari allo 0,37%; l'ammontare complessivo dei contributi non riconciliati al 31/12/2023 rispetto all'ANDP alla medesima data è dello 0,10% (0,12% l'incidenza degli incassi non riconciliati).

Nelle settimane successive alla chiusura dell'esercizio sono state riconciliate contribuzioni per € 4.438.041,87 e, alla data del 29/02/2024, l'ammontare complessivo dei contributi non riconciliati si attestava a € 9.093.972,54, in riduzione del 33% rispetto all'importo "fotografato" al 31/12/2023.

Con specifico riferimento ai contributi non riconciliati, i cui bonifici sono stati registrati nel 2023, alla data del 29/02/2024 risultano riconciliati contributi per € 4.382.505,00: rispetto all'importo "fotografato" al 31/12/2023, pari a € 5.913.175,89, si attesta una riduzione del 74%; alla medesima data del 29/02/2024 sono stati riconciliati trasferimenti in ingresso per € 2.830.607,29, con una riduzione, rispetto all'importo "fotografato" al 31/12/2023, pari a € 2.854.333,97, del 99%.

Le principali motivazioni che generano il fenomeno del c.d. non riconciliato – analiticamente riportate nella successiva tabella – sono principalmente da ricercare:

- nel mancato abbinamento tra distinta di contribuzione e bonifico bancario per errori nel dettaglio di contribuzione;
- nel mancato abbinamento tra distinta di contribuzione e bonifico bancario per mancata identificazione del soggetto che ha disposto il bonifico;
- importi non attribuiti sulle posizioni individuali dei singoli iscritti per mancata trasmissione della distinta di contribuzione;
- importi non attribuiti sulle posizioni individuali dei singoli iscritti per mancato invio del c.d. tracciato silenti e/o dei moduli di adesione per gli iscritti espliciti;
- importi non attribuiti sulle posizioni individuali dei singoli iscritti per discrepanze tra gli importi oggetto di bonifico e quelli esposti nella lista di contribuzione (c.d. squadrature).

MOTIVAZIONE	IMPORTO IN €
BONIFICO RICEVUTO SUCCESSIVAMENTE AL CUT-OFF	2.465.876,69
LISTA DI CONTRIBUZIONE RICEVUTA SUCCESSIVAMENTE AL CUT-OFF	48.116,50
CARENZA DETTAGLIO INPS	147.580,01
CARENZA LISTA DI CONTRIBUZIONE	4.836.427,67
SQUADRATURA/MANCA LISTA	6.034.013,54
<b>Totale</b>	<b>13.532.014,41</b>

Dall'analisi dei versamenti contributivi non riconciliati non emergono disfunzioni nella gestione del processo di contribuzione. I contributi non riconciliati assumono in Cometa un profilo di strutturalità che riflette non soltanto la numerosità delle imprese tenute alla contribuzione ma anche le caratteristiche di tali imprese, assai eterogenee, sia nella dimensione che nell'ampiezza del settore di riferimento.

Continua a meritare una riflessione a parte l'anomalia contributiva nota come "distinta senza bonifico": al 31/12/2023 lo *stock* delle distinte di contribuzione in sospeso si attestava ad € 178.103.306,65.

Le principali motivazioni che generano la suddetta anomalia sono, per il 95%, da ricercare nella carenza del corrispondente incasso e nella presenza di c.d. squadrature e, per il restante 5% in distinta o bonifico ricevuti dal Fondo successivamente al cut-off di riconciliazione.

Con specifico riferimento alla prima delle suddette motivazioni, si rileva che l'11% si riferisce a distinte di contribuzione registrate nel 2023; il 55% fa riferimento a distinte registrate nel periodo 2014-2023 e il 45% a distinte registrate nel periodo 1998-2013.

Le difficoltà di alcuni settori e la maturazione di situazioni di crisi aziendali, rappresentano alcune delle possibili motivazioni alla base del fenomeno. Senza trascurare la possibile incidenza della mancata attuazione del principio di delega di cui all'articolo 1, co. 1, lett. e), n. 8 della Legge n. 243/2004.

A tale ultimo riguardo, si rammenta che gli strumenti che Cometa utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni in suo possesso. Cometa non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale.

Nel 2023 il numero dei cc.dd. iscritti non versanti si è attestato a 82.861 (17,38%): tra questi, 28.386 iscritti, pur presentando uno stato di iscrizione "attivo", presentano uno stato di contribuzione "cessato"; i rimanenti 54.475 iscritti presentano, invece, uno stato di iscrizione e di contribuzione "attivo".

Il numero degli iscritti con posizione individuale di importo inferiore ad € 100 è pari a 12.605 (2,64%).

Muovendo da tali evidenze, il Fondo, a partire dal corrente esercizio, ha integrato il *set* di informazioni del Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo dell'anno 2023 con l'indicazione dello stato di contribuzione (ATTIVO-CESSATO). Ha, inoltre, avviato degli approfondimenti tecnico-operativi per addivenire, a partire dall'esercizio successivo, all'integrazione del Prospetto con uno specifico allegato relativo alle anomalie contributive.

#### 4.2 Le prestazioni erogate dal Fondo nel 2023

Nella tabella che segue sono riepilogate le prestazioni erogate nel corso dell'esercizio 2023:

Tipologia di erogazione	2023	% SPID/OTP
Anticipazioni	22.355	79%
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita	55	44%
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale	7.809	24%
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita e/o capitale	83	48%
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	274	30%
Riscatto immediato <i>ex</i> art. 14 co. 5	8.136	41%
Riscatto parziale	1.457	12%
Riscatto totale (decesso, invalidità permanente, inoccupazione > 48 mesi)	820	15%
Trasferimenti in uscita	4.014	34%
<i>di cui: - per perdita dei requisiti di partecipazione</i>	2.666	--
<i>- volontari</i>	1.348	--
<b>Totale</b>	<b>45.003</b>	<b>55%</b>

Le anticipazioni erogate nel corso dell'anno sono state 22.355 così suddivise:

Anticipazioni	2023
Ulteriori esigenze (30%)	16.899
Spese sanitarie	2.023
Acquisto prima casa	2.190
Ristrutturazione prima casa	1.243
<b>Totale</b>	<b>22.355</b>

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Nell'esercizio 2023, gli aderenti che, maturati i requisiti di accesso alla prestazione pensionistica nel regime obbligatorio di appartenenza, hanno optato per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita sono stati i seguenti:

- Comparto Reddito – n. 84;
- Comparto Sicurezza 2020 – n. 24;
- Comparto Monetario Plus – n. 33;
- Comparto Crescita – n. 10.

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

	Numero Pensionati			Rate erogate (in euro)		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
Rendita vitalizia immediata	304	32	336	1.041.246,46	74.668,00	1.115.914,46
Rendita vitalizia immediata reversibile	133	4	137	360.591,97	10.826,92	371.418,89
Rendita certa e successivamente vitalizia	93	6	99	301.492,66	13.921,74	315.414,40
Rendita vitalizia immediata con controassicurazione	293	16	309	803.971,31	37.217,92	841.189,23
Rendita LTC	15	2	17	50.756,86	2.643,18	53.400,04
<b>Totale</b>	<b>838</b>	<b>60</b>	<b>898</b>	<b>2.558.059,26</b>	<b>139.277,76</b>	<b>2.697.337,02</b>

Esaminando l'andamento delle prestazioni erogate nel 2023 emerge un quadro complessivo di sostanziale sovrapposibilità con quello osservato nei precedenti esercizi, sia pure con dinamiche differenti tra le differenti tipologie di prestazioni, tra le quali si segnala un incremento dei riscatti immediati per "cause diverse".

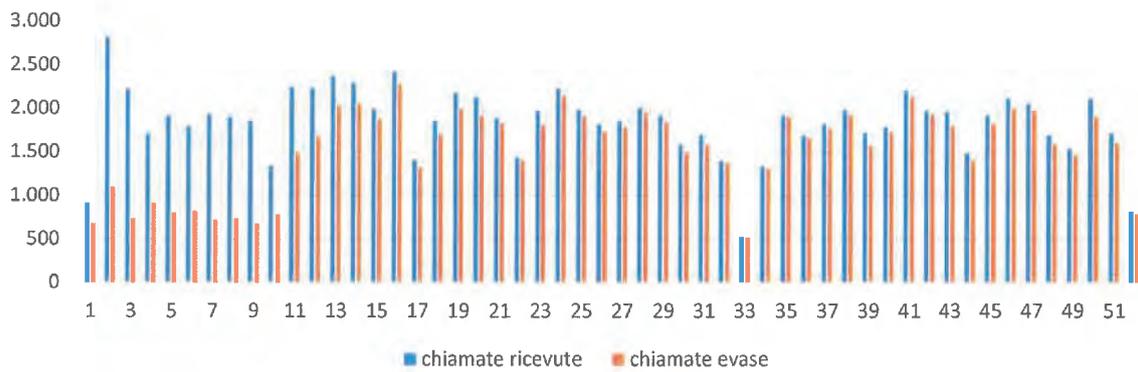
Tipologia di erogazione	2021	2022	2023
Anticipazioni	23.048	21.918	22.355
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita	67	86	55
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale	8.049	7.604	7.809
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita e/o capitale	130	100	83
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	145	211	274
Riscatto immediato ex art. 14 co. 5	6.274	7.533	8.136
Riscatto parziale	1.081	1.438	1.457
Riscatto totale (decesso, inv. perm., inocc. > 48 mesi)	916	780	820
Trasferimenti in uscita	3.699	3.444	4.014
<i>di cui: - per perdita dei requisiti di partecipazione</i>	<i>2.110</i>	<i>2.247</i>	<i>2.666</i>
<i>- volontari</i>	<i>1.589</i>	<i>1.197</i>	<i>1.348</i>
<b>*Totale</b>	<b>43.409</b>	<b>43.114</b>	<b>45.003</b>

*\*Si precisa che si tratta di erogazioni uniche (non sono comprese le riliquidazioni)*

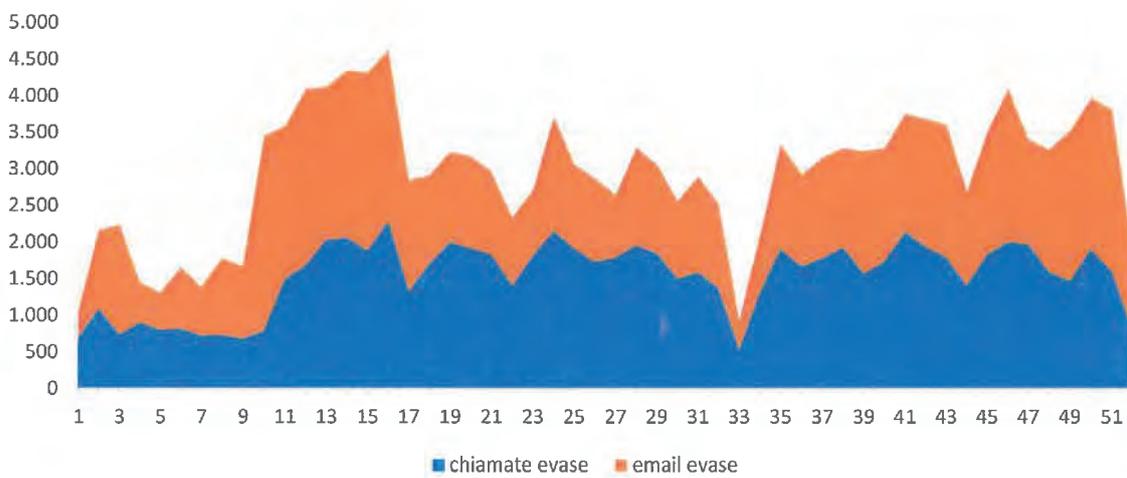
L'analisi delle serie storiche dell'ultimo triennio conferma che il Fondo sta progressivamente entrando in una fase di maturità.

Nel grafico che segue è riportato l'andamento dei contatti settimanali gestiti dal *contact center*.

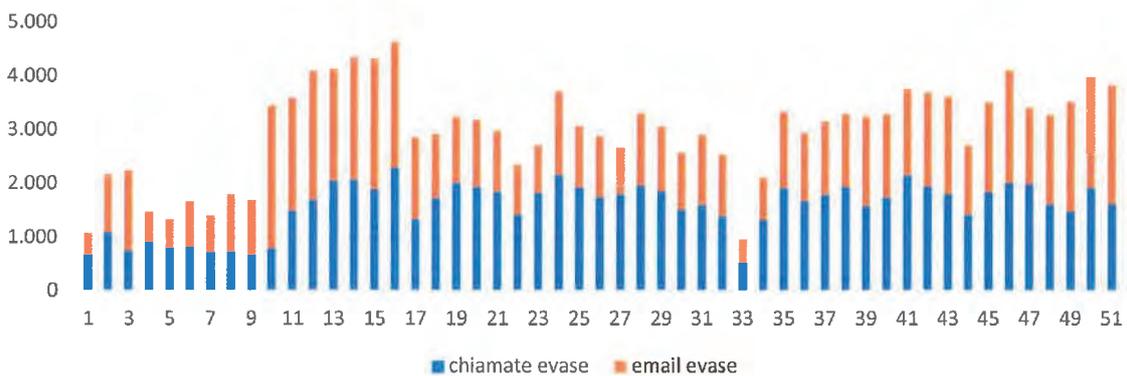
### Chiamate ricevute ed evase settimanalmente dal Contact Center



### Contatti evasi settimanalmente dal Contact Center



### Contatti evasi settimanalmente dal Contact Center



In media, nel 2023, il *contact center* ha ricevuto 1.842 telefonate settimanali (7.980 su base mensile; 80.109 su base annuale), con una percentuale media di evasione del 84%, e 1.422 contatti settimanali a mezzo *mail* (6.161 su base mensile; 73.919 su base annuale), con una percentuale media di evasione del 99%.

Il numero delle telefonate evase si è attestato, su base annua, ad un livello inferiore rispetto ai livelli di servizio contrattualizzati con il service amministrativo: come è possibile apprezzare dall'analisi grafica, a partire dalla quindicesima settimana del 2023 i livelli di servizio sono tornati in linea con le previsioni contrattuali.

Le difficoltà del contact center nell'evasione delle telefonate ricevute, oggetto di segnalazione anche da parte degli iscritti, sono state oggetto di attenzione da parte degli organi e della struttura del Fondo, che, da un lato, hanno avviato un confronto con il service amministrativo per approfondirne le cause e individuare i possibili rimedi e, dall'altro, hanno apprestato un servizio di assistenza telefonica erogato direttamente dagli uffici del Fondo.

Le principali cause, sulla base di quanto rappresentato dal service amministrativo, sono da individuare in assenze improvvise e non pianificate registrate tra gli operatori e operatrici del contact center. Il percorso di rafforzamento del servizio attuato dal service amministrativo con l'inserimento di nuove risorse in affiancamento al *team* esistente, per le caratteristiche intrinseche del servizio, ha richiesto un tempo fisiologico per erogare una formazione adeguata e per l'addestramento.

Per altro verso, il ricorso sempre più diffuso alle nuove tecnologie, orientato alla semplificazione, è contornato da presidi di sicurezza finalizzati a garantire la tutela della riservatezza e la protezione dei dati e delle informazioni la cui concreta applicazione, almeno in parte, ne rende più complesso l'utilizzo e ha determinato, rispetto al recente passato, un aumento delle richieste di assistenza collegate ai meccanismi di sicurezza per gli accessi all'area riservata.

Di seguito si riporta un'analisi dell'oggetto delle richieste di assistenza pervenute al contact center, che offre spunti di riflessione e indicazioni sulle aree di possibile intervento. Va in questa direzione la circolare diramata nelle prime settimane del 2024 in materia di semplificazione del rapporto con Aderenti e Aziende e il progetto di rivisitazione del sito *web* del Fondo.

Cometa Aderenti: distribuzione degli argomenti

CONTRIBUZIONE	1,07%
INFORMAZIONI PRESTAZIONI	23,61%
MODULISTICA / AREA RISERVATA	5,17%
INFORMAZIONI GENERALI (vantaggi adesione, verifica dei CCNL ammessi, familiari a carico, chiarimenti sulla documentazione del Fondo, etc.)	70,15%

Cometa Aziende: distribuzione degli argomenti

INFO GENERALI (verifica CCNL e Nota Informativa, chiarimenti sul vademecum)	9,01%
COMPILAZIONE DISTINTE	87,21%
AREA RISERVATA	1,89%
CONTRIBUZIONE	1,89%

### 4.3 I canali di comunicazione del Fondo.

Area riservata agli iscritti

La pagina di accesso all'area riservata agli iscritti è stata utilizzata per la consultazione della posizione personale e per le operazioni di aggiornamento dell'anagrafica.

A partire dal 30 giugno 2022 è online la nuova "AREA RISERVATA ADERENTI", predisposta sulla base delle indicazioni fornite dalla COVIP con la Deliberazione del 22/12/2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza".

L'obiettivo perseguito è di valorizzare l'utilizzo delle tecnologie informatiche per semplificare e rendere più efficace la gestione dei rapporti con gli iscritti: il sito *web* e la nuova area riservata diventano un canale privilegiato di interlocuzione con gli iscritti, permettendo altresì di disporre facilmente dei dati e dei

documenti relativi alla propria posizione individuale, oltre che di strumenti di simulazione basati su informazioni personali.

Dalla medesima data è attivo l'accesso all'area riservata di Cometa con SPID, ossia il Sistema Pubblico di Identità Digitale. L'impiego di SPID per la gestione dell'identità digitale offre maggiori livelli di sicurezza di accesso e il vantaggio di interagire con il Fondo utilizzando la medesima identità digitale utilizzata dai cittadini con tutte le Pubbliche Amministrazioni.

Accedendo con SPID l'aderente può trasmettere telematicamente le richieste di liquidazione delle prestazioni pensionistiche e quelle inerenti all'esercizio delle altre prerogative individuali (e.g. anticipazioni, trasferimenti, cambio comparto, riscatto, ecc).

I vantaggi dell'utilizzo di SPID sono misurabili, per l'aderente e per il Fondo, sia in termini di tempistica di trasmissione e di istruttoria delle istanze, con conseguente riduzione dei tempi di liquidazione, che di risparmio economico, posto che l'aderente non deve sostenere le spese di spedizione della richiesta.

Senza dimenticare i benefici anche in termini di tutela dell'ambiente: minori consumi di carta e riduzione delle emissioni di anidride carbonica (CO<sub>2</sub>).

Analoghi vantaggi in caso di accesso con le credenziali fornite da Cometa (C.F. e password), previa registrazione di un c.d. canale sicuro (cellulare o e-mail), sul quale il Fondo invierà il codice OTP (one time password).

Nel secondo semestre 2022, il Fondo ha registrato 397.669 accessi tramite SPID e tramite OTP, riferibili a 193.611 aderenti unici.

Nel 2023 gli accessi sono stati 353.798, riferibili a 269.567 aderenti unici.

La APP di Cometa è stata scaricata da 153.445 aderenti.

#### **4.3.1 Attività e *performance* digitali: *web* e *social media* 2023**

Si fornisce una panoramica generale delle attività messe in campo nel corso dell'anno 2023. In dettaglio, sono state esaminate le attività e relative *performance* di tutti i *touchpoints* di Cometa quali: dati del traffico *web* sul sito [cometafondo.it](http://cometafondo.it) nel 2023 rispetto al 2022 e analisi delle *performance* delle attività sui *social media*, delle campagne di *marketing* digitale e delle strategie di *community management*.

Attraverso questo approccio olistico, il Fondo è posto nelle condizioni di identificare le tendenze prevalenti, valutare l'impatto delle iniziative intraprese, comprendere in che modo queste diverse aree contribuiscono complessivamente all'*engagement* degli aderenti e potenziali aderenti e alla visibilità del Fondo nonché guidare le decisioni strategiche future.

##### Periodo temporale

Il periodo di riferimento comprende il 2023, confrontato con i dati corrispondenti del 2022. Le attività di *marketing* e di strategia digitale sono state implementate a partire dal terzo trimestre 2023, motivo per il quale sono evidenziati questi intervalli temporali all'interno dell'intera analisi.

##### Contesto delle attività analizzate

Nel corso del 2023, Cometa ha adottato una strategia digitale integrata, che ha incluso il rilancio di campagne *marketing*, un intenso lavoro sui canali *social* per incrementare l'*engagement* degli aderenti e potenziali aderenti e un'attiva gestione della *community* per rafforzare la relazione con il *target* di riferimento.

Queste attività sono state pianificate e realizzate con l'obiettivo di aumentare la visibilità del sito, migliorare l'interazione con gli aderenti e potenziali aderenti e sostenere la crescita del Fondo nel suo complesso.

##### Analisi visite *web* [cometafondo.it](http://cometafondo.it) e *page views*

L'analisi dei dati *web* per il 2022 e il 2023, considerando la logica pre e post *bounce rate*, è fondamentale per valutare non solo il volume delle visite al sito ma, soprattutto, la loro qualità.

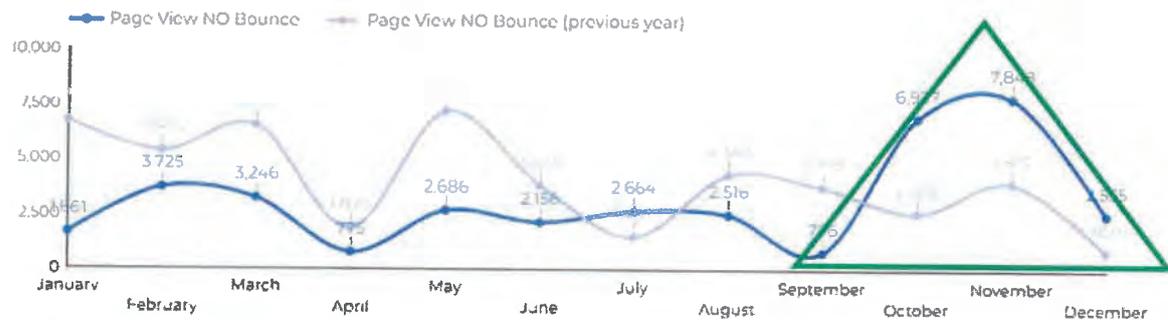
Il *bounce rate* offre una misura diretta dell'interesse e dell'engagement degli aderenti e potenziali aderenti: un tasso di rimbalzo elevato può indicare che i visitatori non trovano ciò che cercano o non sono coinvolti dal contenuto, mentre un tasso più basso suggerisce una maggiore interazione con il sito.

Dall'analisi nel periodo giugno–dicembre 2022 vs giugno–dicembre 2023 emerge, in conseguenza dello *starting* delle attività di *marketing* e di strategia digitale, che il numero di visite di coloro che non hanno abbandonato il sito durante la loro prima navigazione risulta migliorato in termini di valore assoluto rispetto al 2022, registrando un +32%.

Questo significa, maggiore traffico di qualità, maggiore numero di aderenti e potenziali aderenti interessati all'offerta previdenziale del Fondo, maggiore interazione sul sito *web*.

L'analisi delle *page views* è una metrica utilizzata per monitorare il numero di pagine che vengono visualizzate durante la navigazione degli utenti. La *trendline* mostra una importante fluttuazione del numero di pagine viste nel corso dei mesi, raggiungendo un picco massimo nei mesi di ottobre, novembre e dicembre 2023.

Il numero di *page views* può avere una duplice interpretazione: interesse nel voler approfondire tematiche e quindi navigare tra più pagine del sito, soprattutto per i potenziali aderenti; difficoltà nel reperire in maniera intuitiva e con una *customer experience* adeguata le informazioni di cui si è alla ricerca.



Altra metrica interessante è quella dei *download* del modulo di adesione, la quale rappresenta una delle tante *proxy* di interesse dei potenziali aderenti. Da notare il picco degli oltre 2.000 *download* nel mese di novembre 2023, in concomitanza della cifra *record* di visite registrate sul sito *cometafondo.it* pari a 100.428.

### Analisi Social Media

Per Cometa è imprescindibile incrementare l'inclusione previdenziale riuscendo a coinvolgere i lavoratori più giovani che, avendo davanti a loro una lunga vita lavorativa, potranno beneficiare al massimo di tutte le opportunità della previdenza complementare ma che, proprio per via della giovane età, spesso percepiscono la pensione come un qualcosa di distante e lontano, ritardando così il momento dell'adesione.

Per farlo il Fondo ha scelto di rinnovarsi, imparando nuovi linguaggi e presidiando nuovi canali di comunicazione.

A partire dalla fine del terzo trimestre 2023, sono state intraprese strategie di *social media marketing omnichannel*, con logiche di creazione e gestione di canali ufficiali di Cometa attraverso un piano di *marketing* e di comunicazione digitale coerente con il Fondo e con la platea di riferimento.

Il Piano di Comunicazione ha portato alla creazione di una strategia integrata e coerente con il tono di voce del Fondo, attraverso la creazione di un calendario editoriale omnicomprensivo di tutti contenuti, le creatività, i messaggi e i canali di destinazione della comunicazione.

I dati di crescita dei canali sono esponenziali, frutto di un presidio giornaliero e di una strategia di lungo periodo, con attività costanti di analisi e monitoraggio.

### Digital Marketing Performance

A partire da luglio 2023 Cometa ha avviato una campagna informativa e di educazione previdenziale con l'obiettivo di sensibilizzare i lavoratori delle imprese del comparto CCNL Metalmeccanico sull'importante tema della previdenza complementare e per renderli consapevoli di cosa sia e quanto sia importante il secondo pilastro previdenziale, quale opportunità di risparmio per affrontare meglio eventuali difficoltà personali e lavorative (ad esempio spese sanitarie, acquisto e ristrutturazione della prima casa di abitazione, inoccupazione) e preservare il proprio tenore di vita dopo il pensionamento.

La campagna è stata progettata con due obiettivi principali:

1. fidelizzazione degli attuali Aderenti: mirare a mantenere e incrementare l'*engagement* degli aderenti attuali attraverso contenuti personalizzati, al fine di incrementare la loro soddisfazione verso il Fondo;
2. aumento della *Brand Awareness*: ampliare la conoscenza e la visibilità del Fondo per stimolare l'interesse e l'acquisizione di nuovi aderenti attraverso la generazione di contenuti di valore e campagne pubblicitarie coinvolgenti.

### Strategie di Digital Marketing Cross-Canale

La campagna ha integrato diverse piattaforme di *advertising online*, inclusi:

- Google Ads: per raggiungere utenti attivi nella ricerca di informazioni o prodotti correlati, sfruttando sia la rete di ricerca che quella display.
- Meta Ads (Facebook e Instagram): per sfruttare la vasta portata sociale e le capacità avanzate di targeting demografico e comportamentale.
- LinkedIn Ads: targetizzato verso professionisti e aziende per promuovere il Fondo in un contesto più formale e professionale.
- YouTube Ads: utilizzato per catturare l'attenzione attraverso contenuti video coinvolgenti, sfruttando sia annunci pre-roll che formati più interattivi.

L'approccio "*full funnel*" adottato ha mirato a coprire tutte le fasi del percorso dell'utente, dalla consapevolezza all'interesse, alla considerazione, all'azione e alla fidelizzazione, utilizzando contenuti e messaggi personalizzati per ogni fase del *funnel*.

### Risultati e Metriche

Impression Social: la campagna ha generato oltre 3 milioni di *impression* sui vari canali *social*, indicando una vasta esposizione dei contenuti del *brand* al pubblico *target*.

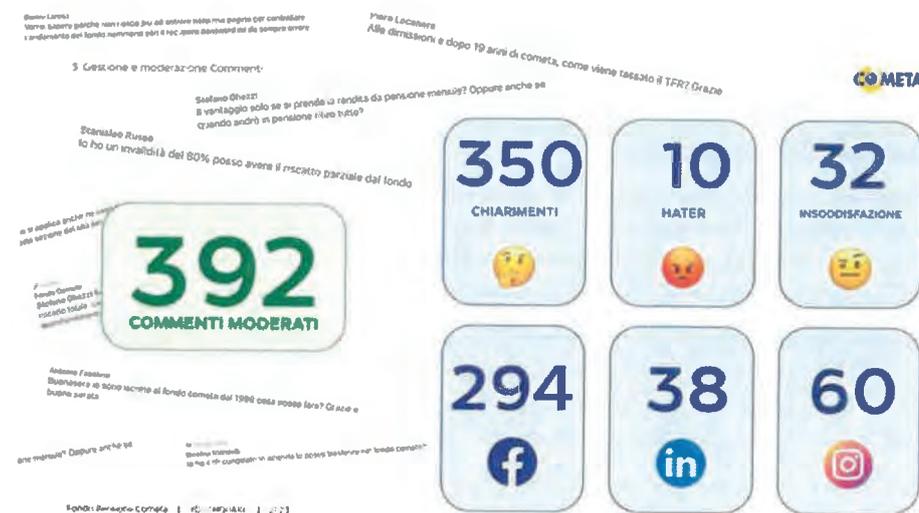


**Engagement Rate** Medio del 2,4%: questa percentuale riflette la percentuale di interazioni (*like*, commenti, condivisioni) rispetto al numero totale di *impression*, evidenziando un livello moderato di coinvolgimento degli utenti con i contenuti del *brand*.

**CTR** Medio dell'1,8%: il *Click-Through Rate* medio del 1,8% indica la percentuale di clic sui *link* degli annunci rispetto al numero totale di *impression*, suggerendo una buona efficacia degli annunci nello stimolare l'azione tra gli utenti esposti.

### Moderazione della Community Fondo Cometa

Dalla seconda metà del 2023 è stata implementata una strategia di *social listening* della *community* di Cometa. Questa strategia prevede l'ascolto e la moderazione di dubbi/chiarimenti dell'intera *community* di Cometa. Questo nuovo piano operativo ha portato un notevole beneficio sia in termini di *sentiment* degli utenti che di riduzione delle code di attesa al *contact center* per domande e dubbi che sono stati invece risolti tramite moderazione *social*.



### Canale Youtube e Campagna di Video Strategy

Oltre ai canali *social* quali Facebook, Instagram e LinkedIn, è stato creato un nuovo canale Youtube. Sono state condotte campagne Youtube Ads per incrementare il numero di views di ciascun video.

R

È stata inoltre creata una campagna di Video strategy attraverso la creazione di un video stile cartoon con la collaborazione del noto fumettista Luigi Segre in cui andiamo a presentare al pubblico il Fondo Cometa, come funziona, come aderire, l'importanza nell'aderire, il suo impegno su tematiche ESG e di tutela dei diritti dei lavoratori.

Tale video ha raggiunto a livello omnicanale più di un milione di views, 3 milioni di impression, 2:06 la durata media di visualizzazione generando un alto tasso di *engagement* pari 12.4% (like, click, commenti) da parte della community di Cometa e sui potenziali aderenti.

#### Attivazione Newsletter

L'email marketing è un aspetto essenziale per la crescita e la gestione degli iscritti al Fondo: consiste nell'informare, convincere e conquistare la "fedeltà" degli aderenti e alimentare quelli che sono invece interessati ma che ancora non hanno aderito.

Sono state implementate delle strategie di *clustering* del database di Cometa con l'obiettivo di creare una comunicazione profilata sulla base dello stato in cui si trova l'utente. Questo significa comunicazioni one-to-one e grado di conoscenza dell'utente avanzata.

#### Data-driven Strategy e Processo di Reporting

A partire dal terzo trimestre 2023 è stata intrapresa una strategia *data-driven* di monitoraggio di tutte le attività digitali, creando infatti un cruscotto di monitoraggio con aggiornamento dati in tempo reale, nel quale confluiscono tutti i dati provenienti da fonti diverse quali (social media, web, newsletter, google, community management, ecc.) attraverso tecniche di *data integration*, *data cleaning*, *data analysis* e *data visualization*.

All'interno del cruscotto, infatti, sono stati sviluppati una serie di indicatori di *performance* (KPI) volti ad analizzare e monitorare le attività di *marketing* e relative *performance* in una logica di *continuous improvement*.

Dati comportamentali, dati su localizzazione geografica, età, sesso, dispositivi utilizzati, dati di attività sui social media e tanto altro ancora per favorire una conoscenza puntuale del target di Cometa.

Sono stati impostati anche dei modelli di reporting su base settimanale e su base mensile con dettaglio di tutte le metriche analizzate e una serie di insight che vanno ad evidenziare le diverse aree e relative performance.

Questo tipo di processo consente l'ottimizzazione delle attività di *marketing*, con impatto sulla crescita degli aderenti e della *loyalty* degli aderenti.

#### Gli altri strumenti di comunicazione

L'intero comparto comunicativo aziendale del Fondo Cometa è stato elaborato con un immaginario visivo tale da creare una linea grafica coerente e continuativa, che rispecchi il nuovo tono di voce. La presentazione aziendale è stata sviluppata con un approccio visivo univoco e di facile lettura. Parimenti, la *brochure* informativa istituzionale è stata rivisitata.

Ultimo, ma non per importanza, Cometa attribuisce un rilievo centrale alle attività di promozione e informazione *offline*. Con l'obiettivo di incrementare l'inclusione previdenziale dei lavoratori più giovani, il Fondo ha realizzato, su tutto il territorio nazionale, una serie di Assemblee regionali unitarie dei Delegati di Fim, Fiom, Uilm. Analoghe iniziative sono state svolte con i Delegati del Fismic.

Tali iniziative hanno rappresentato non soltanto l'occasione per la diffusione di una corretta informazione in materia di previdenza complementare e per valorizzare le attività svolte da Cometa, con *focus* specifici sulla nuova politica di investimento dei comparti, sull'innovativa politica di voto in materia di sostenibilità ambientale, sociale e di *governance* e sulla nuova campagna di comunicazione, ma anche momenti di confronto e ascolto per raccogliere istanze, suggerimenti, spunti di riflessione utili al miglioramento della qualità e quantità dei servizi che il Fondo eroga agli iscritti.



## 5. La gestione amministrativa

Le spese amministrative ammontano complessivamente ad € 5.647.029, di cui:

a) per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ 1.606.573
b) per spese generali ed amministrative	€ 2.551.786*
c) per spese del personale	€ 1.242.330
d) per ammortamenti	€ 158.663
e) per oneri diversi	€ 87.677

\*al netto del contributo di vigilanza Covip, pari a € 680.565, imputato al patrimonio.

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi, per complessivi € 9.347.451 a titolo di:

a) quote di iscrizione <i>una tantum</i>	€ 289.751
b) quote associative	€ 5.484.289
c) spese per l'esercizio delle prerogative individuali	€ 342.013
d) proventi diversi	€ 3.231.398

Le entrate a copertura degli oneri amministrativi sono state superiori alle spese sostenute nell'esercizio per un importo di € 3.700.422. Detto avanzo si è attestato ad un livello superiore alle previsioni ed è stato influenzato sia dalla negoziazione con il depositario, con effetto dal 01/07/2023, della remunerazione delle giacenze dei conti correnti amministrativi che da sopravvenienze attive rivenienti dalla chiusura di debiti previdenziali afferenti a gestioni amministrative pregresse.

Tenendo conto dell'importo di € 5.987.246, riscontato all'esercizio 2023, l'avanzo amministrativo complessivo ammontava a € 9.687.668.

Nella riunione del 18/12/2023, l'organo di amministrazione ha deliberato di destinare, in parti uguali tra gli aderenti al 31/12/2023, il saldo della gestione amministrativa nella misura di 8 (otto) milioni di euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali e rilevati nella voce 60 l) *Investimento avanzo copertura oneri*.

In considerazione dell'esigenza di verificare e pianificare i flussi di cassa relativi all'esercizio 2024, le operazioni di trasferimento alla gestione finanziaria del suddetto importo sono state effettuate con la valorizzazione del mese di febbraio 2024 (in favore degli Aderenti usciti dal Fondo nell'intervallo intercorrente tra il 31/12/2023 e il 29/02/2024 sarà disposta una liquidazione integrativa del corrispondente importo spettante).

La quota residua del saldo della gestione amministrativa, pari a € 1.687.668, è stata riscontata all'esercizio successivo, per far fronte a spese di promozione e sviluppo. Più nello specifico, in coerenza con il principio della sana e prudente gestione, gli importi riscontati all'esercizio 2024 hanno consentito, da un lato, di mantenere invariato, per il quarto esercizio consecutivo, l'importo della quota associativa annuale (i.e. euro 12), nonostante i picchi inflattivi registrati negli ultimi due esercizi (i.e. 8,1% per l'anno 2022 e 5,4% per l'anno 2023) e, dall'altro, saranno utilizzati per il finanziamento di un piano di spesa programmato per (i) proseguire il processo di trasformazione digitale del Fondo, attraverso l'implementazione dell'adesione on-line e l'estensione dell'accesso all'area riservata aderenti attraverso la carta di identità elettronica (CIE); (ii) rafforzare ulteriormente i programmi di promozione e informazione, *online* e *offline*, con l'obiettivo di aumentare l'inclusione previdenziale, in un quadro di valorizzazione del *welfare* contrattuale metalmeccanico; (iii) rafforzare ulteriormente l'efficienza dei processi amministrativi e delle attività di controllo attraverso mirati investimenti in tecnologie informatiche e sistemi di *business intelligence*; (iv) sostenere il costo di ammortamento dell'immobile strumentale.

Si precisa che il saldo della gestione amministrativa è negativo di un importo complessivo pari a € 680.565, corrispondente al contributo di vigilanza COVIP. Tale onere non rientra nel calcolo per la determinazione del saldo della gestione amministrativa, in quanto si tratta di un onere già imputato a patrimonio.

Si fa presente che, a decorrere dall'esercizio 2024, detto onere non verrà più imputato a patrimonio ma verrà finanziato con le entrate a copertura degli oneri amministrativi.

Rispetto al bilancio 2022, le spese amministrative registrano complessivamente un incremento del 9%, pari a € 453.514. Al riguardo si evidenzia come la quota prevalente di tale incremento sia riconducibile alla voce "Spese generali e amministrative" e, in particolare, (i) alle spese straordinaria *una tantum* sostenute per l'attività di digitalizzazione e archiviazione della documentazione cartacea pregressa, (ii) agli investimenti conseguenti all'avvio del piano triennale di *marketing* e comunicazione, con l'obiettivo di incrementare l'inclusione previdenziale e cogliere la domanda di previdenza complementare metalmeccanica non ancora soddisfatta, (iii) a spese legali straordinarie.

L'incremento della voce "Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" per € 198.788 è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi del *service* amministrativo-contabile alla rivalutazione ISTAT nonché agli oneri relativi all'implementazione dell'autenticazione SPID/OTP.

Le "Spese per il personale" si attestano ad un livello inferiore rispetto a quelle sostenute nell'esercizio 2022.

Nel 2023 la spesa amministrativa media per iscritto si è attestata a € 11,85. L'incidenza sul patrimonio (ANDP) delle spese amministrative si è attestata allo 0,04%.

Gli oneri di gestione finanziaria complessivamente sono ammontati a € 18.120.805 di cui:

- a) per le commissioni di gestione finanziaria € 16.456.952;
- b) per i servizi di depositario € 1.663.853.

Nella tabella che segue viene riportato il Total Expenses Ratio (TER): si tratta di un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno.

Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come dettagliato in Nota integrativa, sono stati applicati i seguenti criteri:

- a) i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo e univoco il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo;
- b) quelli comuni ai comparti sono state ripartiti sulla base del numero medio di aderenti di ciascun comparto, come deliberato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 18/12/2023;
- c) il costo relativo all'investimento dell'avanzo copertura oneri sulle posizioni individuali è stato ripartito in base alla % d'incidenza dell'avanzo amministrativo dei singoli comparti sull'avanzo totale.

<i>Incidenza spese sull'ANDP</i>	€	% ANDP
Gestione finanziaria*	17.137.517	0,12%
Depositario	1.663.853	0,01%
Gestione amministrativa	5.647.029	0,04%
<b>Totale</b>	<b>24.448.399</b>	<b>0,18%</b>

\*tale voce include il contributo di vigilanza Covip, pari a € 680.565, imputato al patrimonio.

Nella tabella che segue si riporta l'evoluzione del TER nel periodo 1999-2023:

<b>Costi (TER)</b>			
<b>Anno</b>	<b>Oneri di gestione finanziaria e depositario</b>	<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>Totale</b>
1999	0,00%	0,77%	0,77%
2000	0,10%	0,52%	0,61%
2001	0,06%	0,45%	0,50%
2002	0,07%	0,34%	0,42%
2003	0,09%	0,27%	0,36%
2004	0,10%	0,27%	0,37%
2005	0,15%	0,21%	0,35%
2006	0,15%	0,22%	0,38%
2007	0,13%	0,28%	0,41%
2008	0,10%	0,24%	0,33%
2009	0,09%	0,16%	0,25%
2010	0,10%	0,15%	0,24%
2011	0,10%	0,13%	0,23%
2012	0,09%	0,11%	0,20%
2013	0,10%	0,10%	0,19%
2014	0,10%	0,08%	0,18%
2015	0,10%	0,08%	0,18%
2016	0,10%	0,08%	0,18%
2017	0,11%	0,07%	0,18%
2018	0,11%	0,04%	0,15%
2019	0,11%	0,03%	0,14%
2020	0,10%	-0,01%	0,09%
2021	0,15%	0,04%	0,19%
2022	0,15%	0,04%	0,19%
2023	0,14%	0,04%	0,18%

Si fornisce, di seguito, il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

<b>Costi (TER)</b>			
<b>Comparto</b>	<b>Oneri di gestione finanziaria e depositario</b>	<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>Totale</b>
TFR Silente	0,70%	0,08%	0,78%
Sicurezza 2020	0,62%	0,02%	0,64%
Monetario Plus	0,04%	0,02%	0,06%
Reddito	0,06%	0,02%	0,08%
Crescita	0,07%	0,02%	0,09%

L'imposta sostitutiva di competenza del 2023 è risultata complessivamente a credito per € 174.949.958; residua un credito di imposta per € 120.357.636.

## 6. Dati sintetici di bilancio

	2022	2023
<b>- Attivo netto destinato alle prestazioni all'inizio dell'anno</b>		<b>12.563.399.825</b>
- Contributi per le prestazioni	1.506.061.630	1.579.006.053
- Anticipazioni	-211.895.522	-215.256.850
- Trasferimenti e riscatti	-471.107.166	-484.499.591
- Trasformazioni in rendita	-12.641.402	-10.322.990
- Erogazioni in forma di capitale	-324.294.272	-338.514.726
- Altre uscite previdenziali	-	-2.201
- Altre entrate previdenziali	8.117	11.917
<b>- Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>486.131.385</b>	<b>530.421.612</b>
<b>- Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-1.672.820.003</b>	<b>994.433.301</b>
<b>- Oneri di gestione (società di gestione e depositario)</b>	<b>-18.205.034</b>	<b>-18.120.805</b>
<b>- Margine della gestione finanziaria</b>	<b>-1.691.025.037</b>	<b>976.312.496</b>
<b>- Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-639.473</b>	<b>-680.565</b>
- Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	11.104.343	12.103.299
- Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.407.785	-1.606.573
- Spese generali ed amministrative	-2.751.086	-3.232.351
- Spese per il personale	-1.348.565	-1.242.330
- Ammortamenti	-111.173	-158.663
- Oneri e proventi diversi	-137.961	3.143.721
- Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.987.246	-1.687.668
- Investimento avanzo copertura oneri	-	-8.000.000
<b>- Variazione dell'ANDP ante imposta sostitutiva</b>	<b>-1.205.533.125</b>	<b>1.506.053.543</b>
<b>- Imposta sostitutiva</b>	<b>295.157.935</b>	<b>-174.949.958</b>
<b>- Variazione dell'ANDP</b>	<b>-910.375.935</b>	<b>1.331.103.585</b>
<b>- Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12</b>	<b>12.563.399.825</b>	

Il saldo della gestione previdenziale è positivo per € 530.421.612. Nel corso dell'esercizio 2023 il Fondo ha erogato complessivamente 45.003 prestazioni per un importo di € 1.048.594.157 (oltre 87 mln. di € al mese). Le erogazioni a titolo di prestazione pensionistica complementare, in capitale e/o rendita, sebbene in termini numerici rappresentino quasi il 18% del totale delle erogazioni, in termini di consistenza patrimoniale assorbono oltre un terzo del totale gli importi erogati agli aderenti.

Come già sottolineato, l'incidenza crescente delle erogazioni a titolo di prestazione pensionistica complementare, in capitale e/o rendita, se da un lato risulta coerente con le caratteristiche socio-demografiche degli aderenti, dall'altro, confermando che il Fondo sta progressivamente entrando in una fase di maturità, suggeriscono l'opportunità di proseguire le iniziative di comunicazione, promozione e informazione, con l'obiettivo di cogliere la domanda di previdenza complementare ancora non soddisfatta e incrementare l'inclusione previdenziale, a partire da quelle categorie di lavoratori per le quali la partecipazione a Cometa rappresenta più di un'opportunità.

Per un approfondimento sui singoli comparti sia consentito rinviare alla Nota Integrativa, con specifico riferimento ai relativi Rendiconti.

## 7. La gestione finanziaria

### 7.1 L'evoluzione della quota e le performance ottenute

A partire dal 1° maggio 2005, COMETA ha avviato la gestione multicomparto, attraverso l'istituzione di differenti comparti.

Comparto	Tipologia	Sostenibilità	Altre caratteristiche
Monetario Plus	Obbligazionario Puro	Si	Comparto di <i>default</i> in caso di R.I.T.A.
TRF Silente	Garantito	Si	Comparto TFR per adesioni tacite
Sicurezza 2020	Garantito	Si	
Reddito	Bilanciato	Si	Comparto di <i>default</i> adesioni esplicite
Crescita	Bilanciato	Si	

Di seguito si riportano i rendimenti cumulati dei cinque comparti di COMETA dall'avvio del multicomparto al 31/12/2023, confrontati con la rivalutazione netta del TFR.

Comparto	Rendimento
Monetario Plus	21,1%
TRF Silente*	43,7%
Sicurezza 2020*	50,0%
Reddito	63,4%
Crescita	81,2%
TFR netto	58,0%

\*Per i comparti TFR Silente e Sicurezza 2020, operativi dal 31/05/2020, i rendimenti sono stati ottenuti considerando i rendimenti del Comparto Sicurezza dal 30/04/2005 al 31/05/2020.

Come anticipato, il 2023 è stato un anno positivo per i mercati finanziari globali, con quelli obbligazionari che hanno recuperato parte delle perdite registrate nel 2022 e quelli azionari che hanno sorpassato i livelli di fine 2021 pressoché ovunque. L'anno è stato comunque caratterizzato da una significativa volatilità e un andamento non lineare nel corso dell'anno.

Per quanto riguarda i mercati azionari, dopo un iniziale avvio positivo, a marzo si è avuta una prima battuta d'arresto a causa delle turbolenze del sistema bancario regionale negli Stati Uniti e della dinamica al rialzo dell'inflazione. La debolezza dei mercati è proseguita fino ad ottobre, fino a quando i dati macro e la diminuzione delle aspettative dell'inflazione hanno spinto la Fed a cambiare intonazione e il mercato a scontare che i tassi di interesse avessero raggiunto il loro picco. Gli ultimi mesi dell'anno sono quindi stati caratterizzati da un sostenuto *rally* azionario in un mercato decisamente in fase *risk-on*. Anche i mercati governativi hanno beneficiato della riduzione dell'inflazione e del cambio di atteggiamento delle Banche Centrali, e le componenti *corporate* hanno altresì registrato performance positive in quanto hanno beneficiato appieno dello scenario di *soft landing*, ovvero di tassi in riduzione con crescita positiva.

I risultati 2023 dei comparti sono in linea con il quadro economico-finanziario descritto.

## MONETARIO PLUS

Nella tabella che segue viene riportato il numero delle quote del patrimonio del comparto in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio 2023 ed il relativo controvalore.

MONETARIO PLUS	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	86.735.710,16		1.221.600.619
a) Quote emesse	11.331.283,50	161.679.308	
b) Variazione valore quota		35.814.123	
c) Quote annullate	-9.808.461,45	-139.996.024	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			57.497.407
Quote in essere alla fine dell'esercizio	88.258.532,21		1.279.098.026

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile. La tabella che segue espone i valori quota al 31 dicembre del 2022 e del 2023 e la variazione in percentuale rispetto all'anno precedente (la variazione del valore quota rappresenta il rendimento ottenuto, al netto sia delle spese che delle imposte a carico del Fondo).

Valori quota al 31 dicembre	MONETARIO PLUS	
	31/12/2022	31/12/2023
Valore quota (€)	€ 14,084	€ 14,493
Variazione (%)	-2,90%	2,90%

Il Monetario Plus, comparto di *default* nel caso di opzione per la RITA, è il terzo comparto del Fondo per numero di posizioni (*i.e.* 43.293, pari al 9,1% del totale delle posizioni).

Il rendimento netto nel 2023 si è attestato a +2,90%, coerente con l'obiettivo gestionale di preservare, con elevata probabilità, il capitale su un orizzonte temporale pluriennale. La consistenza patrimoniale media si attesta a € 29.545.

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo netto del comparto e del *benchmark*.

RENDIMENTO ANNUO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Monetario Plus</i>	1,03%	0,47%	0,17%	-0,29%	-0,55%	0,40%	0,51%	-0,31%	-2,90%	2,90%
<i>Benchmark</i>	0,88%	0,31%	0,10%	-	-	-	-	-	-	-

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo medio composto del comparto a 3, 5, 10 e 15 anni.

(Rendimento medio annuo composto)	<i>Monetario Plus</i>
ultimi 3 anni	-0,13%
ultimi 5 anni	0,10%
ultimi 10 anni	0,13%

Nella tabella che segue è riportata la volatilità del portafoglio raffrontata a quella del parametro oggettivo di riferimento.

VOLATILITÀ ANNUA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Monetario Plus</i>	0,32%	0,20%	0,36%	0,23%	0,64%	0,27%	0,85%	0,23%	1,08%	1,23%
<i>Benchmark</i>	0,22%	0,23%	0,11%	-	-	-	-	-	-	-

Volatilità (Deviazione standard annualizzata)	<i>Monetario Plus</i>
ultimi 3 anni	1,11%
ultimi 5 anni	0,95%
ultimi 10 anni	0,73%

La volatilità è stata calcolata come deviazione standard ex-post annualizzata dei valori di quota e del benchmark netto di riferimento, se disponibile. La deviazione standard è una misura dell'ampiezza delle oscillazioni dei rendimenti della quota/benchmark attorno alla media ed è calcolata come radice quadrata della media aritmetica dei quadrati degli scarti dei rendimenti della quota/benchmark dalla media.

### Rendimento Monetario Plus / Benchmark



### Volatilità Monetario Plus / Benchmark



Il Comparto Monetario Plus, sotto il profilo della sostenibilità, è caratterizzato da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per ulteriori informazioni sia consentito rinviare alla c.d. Informativa sulla sostenibilità redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/1288, allegata al presente Bilancio.

### TFR SILENTE

Nella tabella che segue viene riportato il numero delle quote del patrimonio del comparto in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio 2023 ed il relativo controvalore.

TFR SILENTE	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	40.898.413,91		366.987.063
a) Quote emesse	6.883.933,69	62.869.189	
b) Variazione valore quota		22.682.045	
c) Quote annullate	-3.904.965,12	-36.168.137	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			49.383.097
Quote in essere alla fine dell'esercizio	43.877.382,47		416.370.160

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile. La tabella che segue espone i valori quota al 31 dicembre del 2022 e del 2023 e la variazione in percentuale rispetto all'anno precedente (la variazione del

valore quota rappresenta il rendimento ottenuto, al netto sia delle spese che delle imposte a carico del Fondo).

Valori quota al 31 dicembre	TFR SILENTE	
	31/12/2022	31/12/2023
Valore quota (€)	€ 8,973	€ 9,489
Variazione (%)	-13,41%	5,75%

Il Comparto TFR Silente, operativo dal 31/05/2020, ai sensi della normativa vigente, è stato costituito per accogliere il TFR dei lavoratori taciti. È il secondo comparto del Fondo per numero di posizioni (*i.e.* 58.268, pari al 12,2% del totale delle posizioni).

Il rendimento netto nel 2023 si è attestato a +5,75%. Nel medesimo periodo, la rivalutazione netta del TFR è stata del 1,61%. La consistenza patrimoniale media si attesta a € 7.146.

L'obiettivo gestionale è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione (la cui scadenza è fissata al 31/05/2030), tenuto conto del parametro di controllo del rischio. Occorre ricordare che il comparto è assistito da una garanzia di restituzione del capitale (alla scadenza della convenzione e, prima della scadenza, al verificarsi di determinati eventi), che consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio.

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo netto del comparto e del TFR.

RENDIMENTO ANNUO	2020	2021	2022	2023
<b>TFR SILENTE</b>	4,69%	-1,01%	-13,41%	5,75%
<b>TFR</b>	0,73%	3,62%	8,28%	1,61%

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo medio composto del comparto e del TFR a 2, 3, 4 anni.

(Rendimento medio annuo composto)	TFR SILENTE	
	TFR SILENTE	TFR
ultimi 2 anni	-4,31%	4,89%
ultimi 3 anni	-3,22%	4,47%
ultimi 4 anni	-1,30%	3,52%

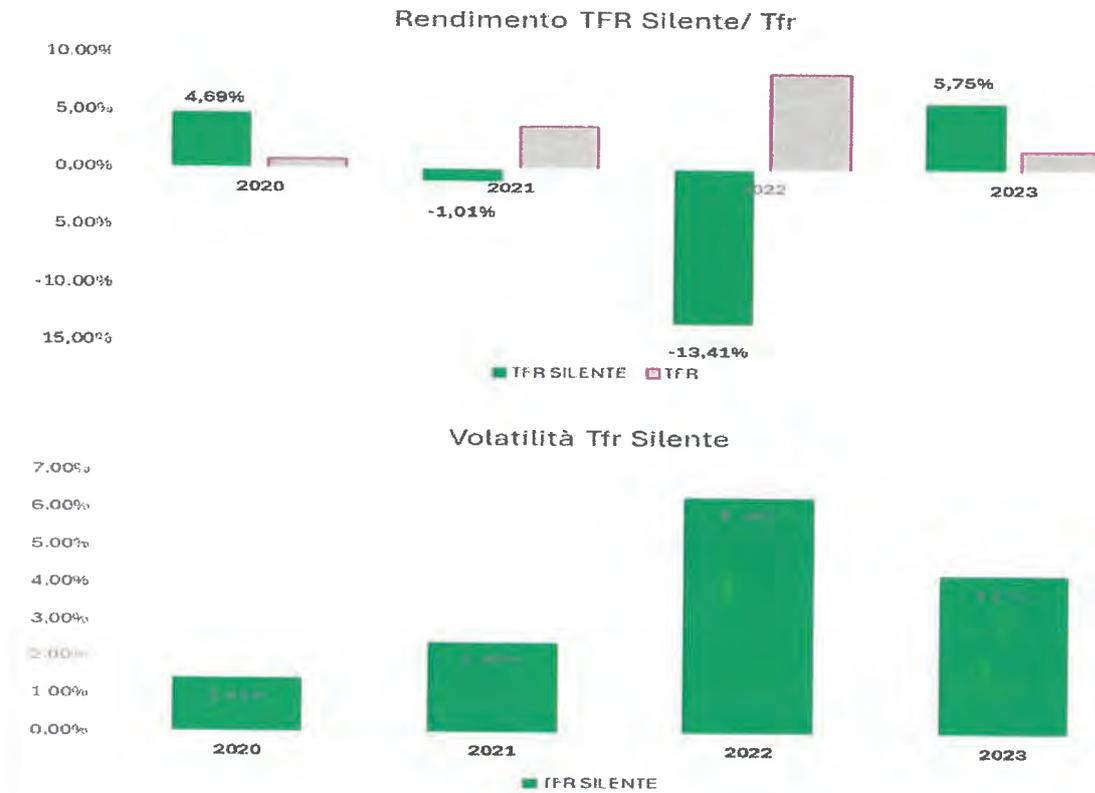
Nella tabella che segue è riportata la volatilità del portafoglio.

VOLATILITÀ ANNUA	2020	2021	2022	2023
<b>TFR SILENTE</b>	1,41%	2,40%	6,30%	<b>4,23%</b>

Volatilità (Deviazione standard annualizzata)	TFR SILENTE
	ultimi 2 anni
ultimi 3 anni	5,17%
ultimi 4 anni	4,91%

*R*

La volatilità è stata calcolata come deviazione standard ex-post annualizzata dei valori di quota e del benchmark netto di riferimento, se disponibile. La deviazione standard è una misura dell'ampiezza delle oscillazioni dei rendimenti della quota/benchmark attorno alla media ed è calcolata come radice quadrata della media aritmetica dei quadrati degli scarti dei rendimenti della quota/benchmark dalla media.



Il Comparto TFR Silente, sotto il profilo della sostenibilità, è caratterizzato da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per ulteriori informazioni sia consentito rinviare alla c.d. Informativa sulla sostenibilità redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/1288, allegata al presente Bilancio.

#### SICUREZZA 2020

Nella tabella che segue viene riportato il numero delle quote del patrimonio del comparto in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio 2023 ed il relativo controvalore.

SICUREZZA 2020	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	122.449.395,44		1.145.206.863
a) Quote emesse	12.498.434,15	119.340.787	
b) Variazione valore quota		68.128.160	
c) Quote annullate	-11.335.623,68	-108.482.493	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			78.986.454
Quote in essere alla fine dell'esercizio	123.612.205,92		1.224.193.317

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile. La tabella che segue espone i valori quota al 31 dicembre del 2022 e del 2023 e la variazione in percentuale rispetto all'anno precedente (la variazione del

valore quota rappresenta il rendimento ottenuto, al netto sia delle spese che delle imposte a carico del Fondo).

Valori quota al 31 dicembre	SICUREZZA 2020	
	31/12/2022	31/12/2023
Valore quota (€)	€ 9,352	€ 9,904
Variazione (%)	-12,29%	5,90%

Il Comparto Sicurezza 2020 è operativo dal 31/05/2020 ed è quello che ha il minor numero di posizioni (i.e. 30.705, pari al 6,4% del totale delle posizioni).

Il rendimento netto nel 2023 si è attestato a +5,90%. Nel medesimo periodo, la rivalutazione netta del TFR è stata del 1,61%. La consistenza patrimoniale media si attesta a € 39.870.

L'obiettivo gestionale è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione (la cui scadenza è fissata al 31/05/2030), tenuto conto del parametro di controllo del rischio. Occorre ricordare che il comparto è assistito da una garanzia di restituzione del capitale (alla scadenza della convenzione e, prima della scadenza, al verificarsi di determinati eventi), che consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio.

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo netto del comparto e del TFR.

RENDIMENTO ANNUO	2020	2021	2022	2023
<b>SICUREZZA 2020</b>	4,97%	1,58%	-12,29%	5,90%
<b>TFR</b>	0,73%	3,62%	8,28%	1,61%

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo medio composto del comparto e del TFR a 2, 3, 4 anni.

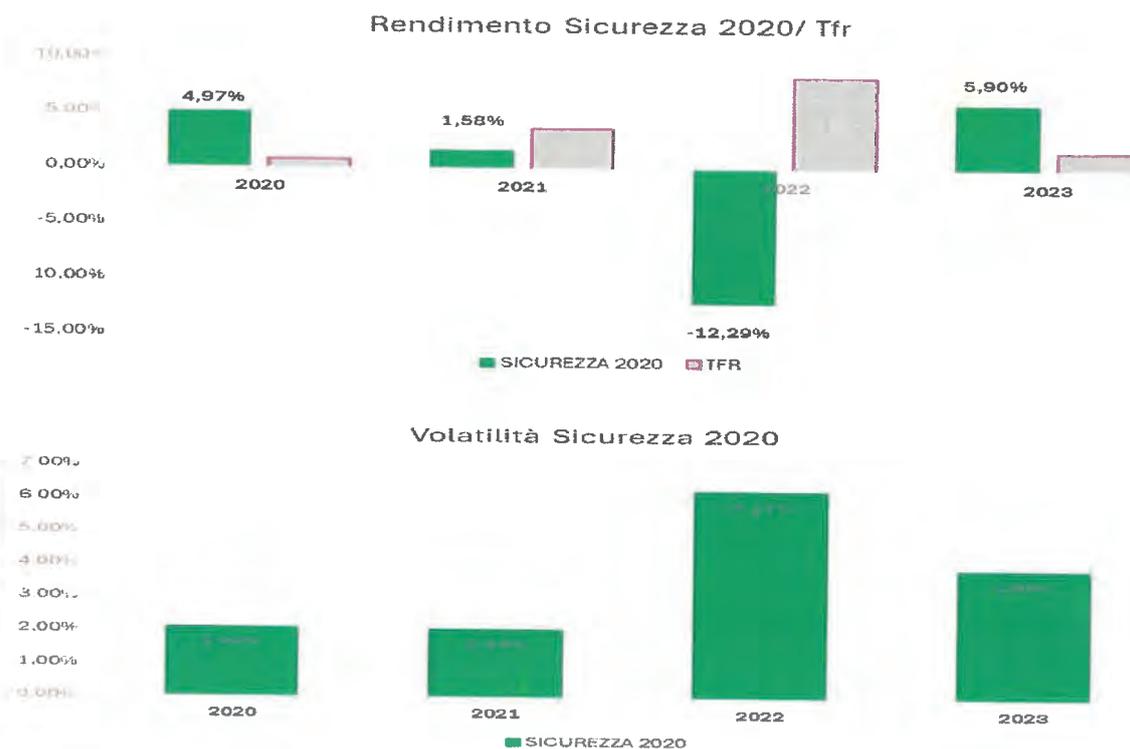
(Rendimento medio annuo composto)	SICUREZZA 2020	TFR
ultimi 2 anni	-3,62%	4,89%
ultimi 3 anni	-1,92%	4,47%
ultimi 4 anni	-0,24%	3,52%

Nella tabella che segue è riportata la volatilità del portafoglio.

VOLATILITÀ ANNUA	2020	2021	2022	2023
<b>SICUREZZA 2020</b>	2,09%	2,04%	6,24%	3,89%

Volatilità (Deviazione standard annualizzata)	SICUREZZA 2020
ultimi 2 anni	5,86%
ultimi 3 anni	4,98%
ultimi 4 anni	4,76%

La volatilità è stata calcolata come deviazione standard ex-post annualizzata dei valori di quota e del benchmark netto di riferimento, se disponibile. La deviazione standard è una misura dell'ampiezza delle oscillazioni dei rendimenti della quota/benchmark attorno alla media ed è calcolata come radice quadrata della media aritmetica dei quadrati degli scarti dei rendimenti della quota/benchmark dalla media.



Il Comparto Sicurezza 2020, sotto il profilo della sostenibilità, è caratterizzato da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per ulteriori informazioni sia consentito rinviare alla c.d. Informativa sulla sostenibilità redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/1288, allegata al presente Bilancio.

## REDDITO

Nella tabella che segue viene riportato il numero delle quote del patrimonio del comparto in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio 2023 ed il relativo controvalore.

REDDITO	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>467.994.467,34</b>		<b>8.627.592.847</b>
a) Quote emesse	54.184.662,60	1.018.861.580	
b) Variazione valore quota		538.206.682	
c) Quote annullate	-35.938.667,07	-678.261.631	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			878.806.631
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>486.240.462,87</b>		<b>9.506.399.478</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile. La tabella che segue espone i valori quota al 31 dicembre del 2022 e del 2023 e la variazione in percentuale rispetto all'anno precedente (la variazione del valore quota rappresenta il rendimento ottenuto, al netto sia delle spese che delle imposte a carico del Fondo).

Valori quota al 31 dicembre	REDDITO	
	31/12/2022	31/12/2023
Valore quota (€)	€ 18,435	€ 19,551
Variazione (%)	-10,38%	6,05%

Il Reddito è il comparto prevalente del Fondo, sia sotto il profilo della consistenza patrimoniale che per numero di posizioni (*i.e.* 305.647, pari al 64,1% del totale delle posizioni).

Il rendimento netto nel 2023 si è attestato a +6,05%. La consistenza patrimoniale media si attesta a € 31.103.

L'obiettivo gestionale è perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale.

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo netto del comparto e del *benchmark*/TFR.

RENDIMENTO ANNUO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Reddito</i>	8,32%	1,91%	2,54%	2,45%	-3,00%	6,86%	1,52%	3,78%	-10,38%	6,05%
<i>Benchmark / Tfr</i>	8,48%	1,23%	3,27%	0,58%	1,86%	1,49%	1,25%	3,62%	8,28%	1,61%

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo medio composto del comparto e *benchmark*/TFR a 3, 5, 10, 15 e 20 anni.

(Rendimento medio annuo composto)	<i>Reddito</i>	<i>Benchmark / Tfr</i>
ultimi 3 anni	-0,46%	4,47%
ultimi 5 anni	1,36%	3,22%
ultimi 10 anni	1,87%	3,13%
ultimi 15 anni	2,85%	3,84%
ultimi 20 anni	2,75%	3,52%

Nella tabella che segue è riportata la volatilità del portafoglio.

VOLATILITÀ ANNUA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Reddito</i>	1,48%	4,22%	2,34%	1,48%	2,12%	2,04%	6,34%	2,02%	5,82%	<b>4,85%</b>
<i>Benchmark / TFR</i>	1,66%	4,03%	2,70%	1,07%	0,54%	0,56%	0,19%	0,54%	1,81%	<b>0,43%</b>

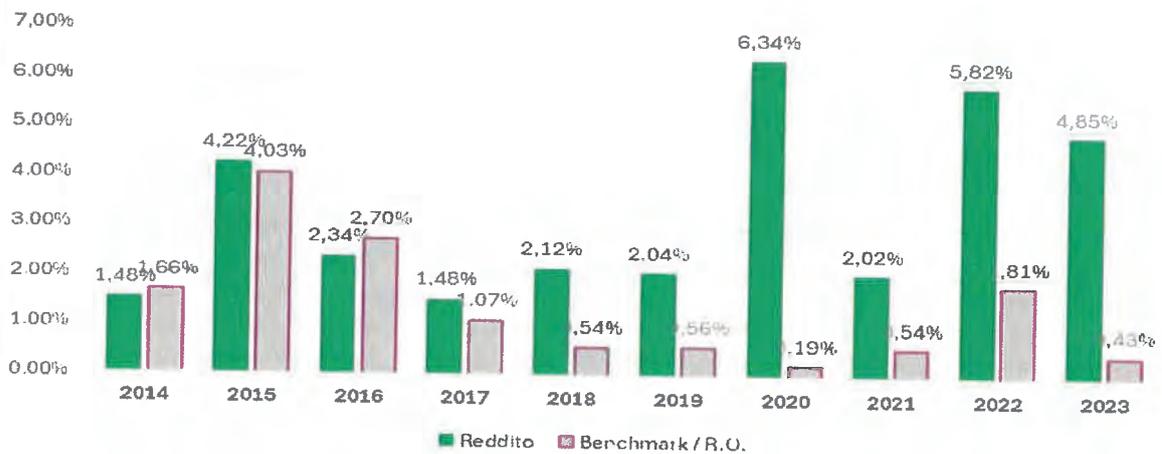
Volatilità (Deviazione standard annualizzata)	<i>Reddito</i>	<i>Benchmark / Tfr</i>
ultimi 3 anni	5,01%	1,35%
ultimi 5 anni	4,95%	1,16%
ultimi 10 anni	4,00%	1,94%
ultimi 15 anni	3,71%	2,58%
ultimi 20 anni	3,46%	2,61%

La volatilità è stata calcolata come deviazione standard ex-post annualizzata dei valori di quota e del benchmark netto di riferimento, se disponibile. La deviazione standard è una misura dell'ampiezza delle oscillazioni dei rendimenti della quota/benchmark attorno alla media ed è calcolata come radice quadrata della media aritmetica dei quadrati degli scarti dei rendimenti della quota/benchmark dalla media.

### Rendimento Reddito/ Benchmark - Tfr



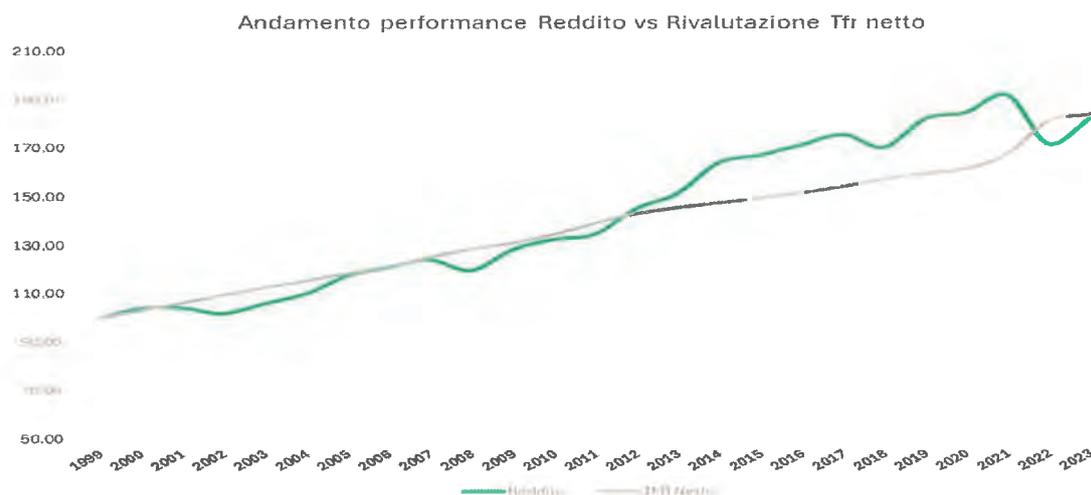
### Volatilità Reddito/ Benchmark - Tfr



La gestione finanziaria di COMETA è stata avviata a partire dal 31/12/1999 con un unico comparto. All'avvio del multicomparto (01/05/2005), il Comparto Reddito ha rappresentato la naturale prosecuzione, in termini di profilo rischio/rendimento, del monocomparto.

Di seguito si riporta l'andamento della gestione finanziaria dal 31/12/1999 (considerando il monocomparto fino al 30/04/2005 ed il Comparto Reddito fino al 31/12/2023) e la rivalutazione del TFR.

Dal 31/12/1999 al 31/12/2023	Reddito	TFR Netto
Rendimento Cumulato	82,17%	83,97%
Rendimento Medio Annuo	2,53%	2,57%



Come si evince sia dall'analisi delle tabelle che del grafico che precedono, è utile evidenziare come la dinamica di lungo periodo del Comparto Reddito è stata fortemente influenzata dagli andamenti registrati nel 2022: sui mercati finanziari si sono registrati rendimenti negativi diffusi su tutte le principali classi di attivo (tanto le azioni quanto le obbligazioni, governative e *corporate*) e aree geografiche globali, annullando i potenziali effetti benefici della diversificazione dei portafogli e condizionandone pesantemente i risultati. Sul versante delle condizioni macroeconomiche, lo straordinario incremento dell'inflazione – in gran parte impreveduto – ha spinto verso l'alto la rivalutazione del TFR che, attestando un rendimento del 8,1%, ha influenzato le serie storiche dei rendimenti.

Allo stato il confronto tra l'andamento della gestione finanziaria e la rivalutazione del TFR già ci restituisce un quadro di sostanziale sovrapposizione, in attesa che la dinamica di lungo periodo consenta di superare del tutto l'"anomalia" del 2022. Inoltre, va considerato che il vantaggio derivante dalla partecipazione a Cometa è rappresentato per l'aderente da un insieme di fattori, per cui al rendimento conseguito dalla gestione finanziaria occorre aggiungere il vantaggio fiscale derivante da tale partecipazione (in tutte e tre le fasi del ciclo di vita del Fondo: contribuzione, investimento delle risorse, erogazione delle prestazioni) e il contributo aggiuntivo del datore di lavoro, che rappresenta un incremento significativo del flusso contributivo.

Il Comparto Reddito, sotto il profilo della sostenibilità, è caratterizzato da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per ulteriori informazioni sia consentito rinviare alla c.d. Informativa sulla sostenibilità redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/1288, allegata al presente Bilancio.

## CRESCITA

Nella tabella che segue viene riportato il numero delle quote del patrimonio del comparto in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio 2023 ed il relativo controvalore.

CRESCITA	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>61.371.915,60</b>		<b>1.202.012.433</b>
a) Quote emesse	10.525.456,63	216.267.106	
b) Variazione valore quota		135.850.963	
c) Quote annullate	-4.152.516,05	-85.688.073	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			266.429.996
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>67.744.856,18</b>		<b>1.468.442.429</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile. La tabella che segue espone i valori quota al 31 dicembre del 2022 e del 2023 e la variazione in percentuale rispetto all'anno precedente (la variazione del valore quota rappresenta il rendimento ottenuto, al netto sia delle spese che delle imposte a carico del Fondo).

Valori quota al 31 dicembre	CRESCITA	
	31/12/2022	31/12/2023
Valore quota (€)	€ 19,586	€ 21,676
Variazione (%)	-12,29%	10,67%

Il Comparto Crescita ha 38.826 posizioni, pari al 8,1% del totale.

Il rendimento netto nel 2023 si è attestato a +10,67%. La consistenza patrimoniale media si attesta a € 37.821.

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio.

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo netto del comparto e del *benchmark*.

RENDIMENTO ANNUO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Crescita</i>	6,92%	2,24%	3,72%	4,84%	-4,70%	11,29%	0,42%	5,20%	-12,29%	10,67%
<i>Benchmark</i>	8,34%	1,71%	4,14%	-	-	-	-	-	-	10,61%

Nella tabella che segue si riporta il rendimento annuo medio composto del comparto a 3, 5, 10 e 15 anni.

(Rendimento medio annuo composto)	<i>Crescita</i>
ultimi 3 anni	0,70%
ultimi 5 anni	2,68%
ultimi 10 anni	2,60%
ultimi 15 anni	4,24%

Nella tabella che segue è riportata la volatilità del portafoglio.

VOLATILITÀ ANNUA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Crescita</i>	2,89%	5,98%	3,58%	1,68%	4,28%	3,02%	8,83%	3,13%	8,14%	7,02%

Volatilità (Deviazione standard annualizzata)	<i>Crescita</i>
ultimi 3 anni	7,07%
ultimi 5 anni	6,98%
ultimi 10 anni	5,73%
ultimi 15 anni	5,63%

La volatilità è stata calcolata come deviazione standard ex-post annualizzata dei valori di quota e del benchmark netto di riferimento, se disponibile. La deviazione standard è una misura dell'ampiezza delle oscillazioni dei rendimenti della quota/benchmark attorno alla media ed è calcolata come radice quadrata della media aritmetica dei quadrati degli scarti dei rendimenti della quota/benchmark dalla media.

### Rendimento Crescita/ Benchmark



### Volatilità Crescita



Il Comparto Crescita, sotto il profilo della sostenibilità, è caratterizzato da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per ulteriori informazioni sia consentito rinviare alla c.d. Informativa sulla sostenibilità redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/1288, allegata al presente Bilancio.

## 7.2 L'andamento della gestione finanziaria.

Di seguito si illustrano i risultati ottenuti dai gestori finanziari, posti a confronto con l'andamento dei *benchmark/asset allocation strategiche*.

Diversamente da quanto esposto per il valore quota, detti risultati sono al lordo dell'imposizione fiscale sui rendimenti e delle commissioni di gestione.

### Monetario Plus

La gestione finanziaria è affidata a due gestori, cui sono stati assegnati due mandati obbligazionari a rischio controllato con identiche linee guida.

Ciascun gestore deve perseguire una gestione volta a preservare, con elevata probabilità, il capitale nell'orizzonte temporale della convenzione, tenuto conto del limite di rischio assegnato e assicurando un'adeguata diversificazione degli investimenti.

In base alle classi di attivo ed ai limiti agli investimenti individuati dal Fondo, ciascun gestore predispone e comunica la propria *asset allocation strategica* (AAS). Tale AAS non costituisce un *benchmark* ma un portafoglio modello che, in base alle aspettative del gestore, risulta essere coerente con gli obiettivi di rendimento e i limiti di rischio nell'orizzonte della convenzione.

L'AAS del comparto è individuata tramite la media aritmetica delle AAS comunicate da ciascun gestore. Il controllo del rischio avviene in base alla volatilità *ex-ante* da contenersi nel limite dell'1,25%.

Al 31/12/2023 il rendimento annuale ottenuto dai gestori risulta positivo, coerente con l'obiettivo assegnato; parimenti, i livelli di rischio *ex-ante* di entrambi i gestori risultano entro il limite fissato dalla convenzione.

	MONETARIO		ALLIANZ		EURIZON	
	Pfj	AAS	Pfj	AAS	Pfj	AAS
<b>Performance</b>						
YTD (2023)	3,58%	3,45%	3,52%	3,41%	3,64%	3,49%
<b>Rischio</b>						
VaR	0,29%	0,34%	0,27%	0,30%	0,28%	0,43%
Expected Shortfall	0,39%	0,52%	0,37%	0,41%	0,40%	0,64%
Volatility Ex Ante	1,09%	1,42%	1,08%	1,17%	1,10%	1,68%
<b>Asset Allocation</b>						
Government	29,47%	44,07%	26,85%	29,95%	32,10%	58,16%
Corporate	35,89%	32,16%	43,05%	29,73%	28,71%	34,60%
Mercato Monetario	33,73%	23,34%	28,73%	39,93%	38,73%	6,79%
Altro	0,91%	0,42%	1,36%	0,39%	0,46%	0,45%

*I dati di rendimento delle gestioni finanziarie sono calcolati al lordo delle commissioni di gestione e della tassazione.*

*Indicatori di rischio monitorati dal Fondo: Var (perdita massima potenziale che la posizione finanziaria può verosimilmente subire in un anno) – Expected shortfall (perdite potenziali che si possono attendere sotto al livello del VaR) – Volatility ex-ante (Deviazione standard calcolata in base al portafoglio ad una specifica data ed a un modello di previsione delle volatilità, nel caso di Cometa il modello fattoriale di Barraone).*

### ***TFR Silente***

La gestione finanziaria è affidata a un gestore, cui è stato assegnato un mandato di gestione con garanzia, il cui obiettivo è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Non è presente un *benchmark* di riferimento per la gestione del portafoglio. Il gestore comunica al Fondo un portafoglio modello rappresentativo dell'allocazione di lungo periodo del portafoglio.

Il controllo del rischio avviene in base alla *deviazione standard*, calcolata su base annua, da contenersi nel limite del 4,5%.

Al 31/12/2023 il rendimento annuale ottenuto dal gestore risulta essere positivo e superiore alla rivalutazione lorda del TFR, pari all'1,95%, coerente con l'obiettivo assegnato; il livello di rischio risulta essere superiore al limite fissato dalla convenzione. Il superamento del limite di volatilità si è concretizzato a partire dal mese di agosto 2022, in concomitanza con l'incremento della volatilità dei mercati obbligazionari e governativi in particolare. Il gestore ha conseguentemente avviato una strategia di riduzione del rischio (la volatilità del portafoglio risulta inferiore alla volatilità dell'*asset allocation* strategica di riferimento), condizionata dal rispetto delle garanzie offerte da questa gestione.

Il gestore ha fornito al Fondo ogni informazione utile a contestualizzare il superamento del limite di rischio, comunicando le azioni intraprese per riportare il parametro entro i limiti stabiliti. Il gestore con periodicità comunica al Fondo l'evolversi della situazione.

	TFR SILENTE	
	Pfj	AAS
<b>Performance</b>		
YTD (2023)	7,77%	7,60%
<b>Rischio</b>		
Volatility Ex Post	5,70%	6,00%
VaR	1,86%	2,14%
Expected Shortfall	2,30%	2,53%
Volatility Ex Ante	5,51%	6,27%
<b>Asset Allocation</b>		
Government	66,78%	69,64%

Corporate	23,81%	24,48%
Equity	0,00%	5,00%
Mercato Monetario	9,41%	0,52%
Altro	0,00%	0,35%

I dati di rendimento delle gestioni finanziarie sono calcolati al lordo delle commissioni di gestione e della tassazione.

Indicatori di rischio monitorati dal Fondo: *Var* (perdita massima potenziale che la posizione finanziaria può verosimilmente subire in un anno) – *Expected shortfall* (perdite potenziali che si possono attendere sotto al livello del *VAR*) – *Volatility ex-ante* (Deviazione standard calcolata in base al portafoglio ad una sepecifica data ed a un modello di previsione delle volatilità, nel caso di Cometa il modello fattoriale di Barraone).

## Sicurezza 2020

La gestione finanziaria è affidata a un gestore cui è stato assegnato un mandato di gestione con garanzia, il cui obiettivo è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Non è presente un *benchmark* di riferimento per la gestione del portafoglio. Il gestore comunica al Fondo un portafoglio modello rappresentativo dell'allocazione di lungo periodo del portafoglio.

Il controllo del rischio avviene in base alla *deviazione standard*, calcolata su base annua, da contenersi nel limite del 6%.

Al 31/12/2023 il rendimento annuale ottenuto dal gestore risulta essere positivo e superiore alla rivalutazione lorda del TFR, pari all'1,95%, coerente con l'obiettivo dato; parimenti, il livello di rischio risulta essere inferiore al limite fissato dalla convenzione.

SICUREZZA 2020		
	<i>Ptf</i>	<i>AAS</i>
<b>Performance</b>		
YTD (2023)	7,89%	8,76%
<b>Rischio</b>		
Volatility Ex Post	4,80%	5,80%
VaR	1,49%	1,77%
Expected Shortfall	1,85%	2,27%
Volatility Ex Ante	4,95%	6,18%
<b>Asset Allocation</b>		
Government	54,68%	54,69%
Corporate	28,43%	29,51%
Equity	8,17%	15,01%
Mercato Monetario	8,72%	0,41%
Altro	0,00%	0,39%

I dati di rendimento delle gestioni finanziarie sono calcolati al lordo delle commissioni di gestione e della tassazione.

Indicatori di rischio monitorati dal Fondo: *Var* (perdita massima potenziale che la posizione finanziaria può verosimilmente subire in un anno) – *Expected shortfall* (perdite potenziali che si possono attendere sotto al livello del *VAR*) – *Volatility ex-ante* (Deviazione standard calcolata in base al portafoglio ad una sepecifica data ed a un modello di previsione delle volatilità, nel caso di Cometa il modello fattoriale di Barraone).

## Reddito

La gestione finanziaria è assegnata a cinque gestori, cui sono stati affidati altrettanti mandati *multi-asset total return* con obiettivo TFR, con identiche linee guida.

Ciascun gestore deve perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale della convenzione, tenuto conto del limite di rischio assegnato e assicurando un'adeguata diversificazione degli investimenti.

In base alle classi di attivo ed ai limiti gli investimenti individuati dal Fondo, ciascun gestore predispone e comunica al Fondo la propria *asset allocation strategica* (AAS). Tale AAS non costituisce un *benchmark* ma

un portafoglio modello che, in base alle aspettative del gestore, risulta essere coerente con gli obiettivi di rendimento e i limiti di rischio nell'orizzonte della convenzione.

L'AAS del comparto è individuata tramite la media aritmetica delle AAS comunicate da ciascun gestore. Il controllo del rischio avviene in base alla volatilità *ex-ante*, da contenersi nel limite dell'8%.

Al 31/12/2023 il rendimento annuale ottenuto dai gestori risulta essere positivo e superiore alla rivalutazione lorda del TFR, pari all'1,95%, coerente con l'obiettivo assegnato; parimenti, i livelli di rischio *ex ante* dei gestori risultano inferiori al limite fissato dalla convenzione.

	REDDITO		ALLIANZ		AMUNDI		BLACKROCK		AXA		EURIZON	
	Ptf	AAS	Ptf	AAS	Ptf	AAS	Ptf	AAS	Ptf	AAS	Ptf	AAS
<b>Performance</b>												
YTD	7,67%	8,54%	8,15%	8,41%	6,85%	8,46%	9,41%	8,97%	6,32%	10,33%	7,56%	6,82%
<b>Rischio</b>												
VaR	1,75%	1,77%	1,78%	1,89%	1,71%	1,73%	1,94%	1,93%	1,94%	1,90%	1,17%	1,00%
Expected Shortfall	2,05%	2,22%	2,31%	2,31%	2,10%	2,22%	2,48%	2,59%	2,44%	2,71%	1,68%	1,41%
Volatility Ex ante	5,55%	5,96%	6,48%	6,45%	5,23%	5,99%	6,37%	6,64%	5,75%	7,16%	4,57%	3,79%
<b>Asset Allocation</b>												
Government	38,73%	39,07%	39,16%	49,54%	44,06%	52,60%	32,83%	41,12%	15,95%	24,77%	61,69%	27,19%
Corporate	27,30%	25,03%	27,79%	24,70%	35,91%	24,71%	24,07%	28,35%	39,88%	42,09%	9,46%	5,02%
Equity	23,83%	24,84%	27,71%	25,05%	11,22%	20,05%	32,63%	28,08%	25,88%	32,57%	21,28%	18,34%
Commodities	0,66%	0,00%	0,00%	0,00%	3,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Mercato Monetario	9,25%	10,81%	5,35%	0,42%	5,09%	2,36%	10,30%	2,26%	17,79%	0,19%	7,41%	49,37%
Altro	0,23%	0,25%	0,00%	0,30%	0,35%	0,29%	0,18%	0,19%	0,49%	0,37%	0,16%	0,07%

I dati di rendimento delle gestioni finanziarie sono calcolati al lordo delle commissioni di gestione e della tassazione.

Indicatori di rischio monitorati dal Fondo: *Var* (perdita massima potenziale che la posizione finanziaria può verosimilmente subire in un anno) – *Expected shortfall* (perdite potenziali che si possono attendere sotto al livello del *VAR*) – *Volatility ex-ante* (Deviazione standard calcolata in base al portafoglio ad una specifica data ed a un modello di previsione delle volatilità, nel caso di Cometa il modello fattoriale di Barraone).

## Crescita

La gestione finanziaria è assegnata a due gestori, cui sono stati affidati altrettanti mandati *multi-asset a benchmark* con stile di gestione attivo, con identiche linee guida.

Ciascun gestore deve perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore al *benchmark* nell'orizzonte temporale della durata della convenzione mediante uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio assegnato e assicurando un'adeguata diversificazione degli investimenti.

Il parametro di riferimento del portafoglio (il "parametro di riferimento" o "*benchmark*"), è stato definito dal Fondo. Il controllo del rischio avviene in base alla TEV (*Tracking Error Volatility*), indicatore coerente con lo stile di gestione assegnato, da contenersi entro il limite del 5%.

Al 31/12/2023 il rendimento annuale ottenuto dai gestori risulta essere positivo e superiore al *benchmark* di riferimento, coerente con l'obiettivo assegnato; i livelli di rischio della TEV di entrambi i gestori risultano inferiori al limite fissato dalla convenzione.

	CRESCITA		EURIZON		BLACKROCK	
	Ptf	Bench	Ptf	Bench	Ptf	Bench
<b>Performance</b>						
YTD	14,10%	12,88%	14,07%	12,88%	14,16%	12,88%
<b>Rischio</b>						
TEV	0,88%		1,10%		0,80%	
VaR	2,67%	2,69%	2,70%	2,69%	2,66%	2,69%
Expected Shortfall	3,55%	3,51%	3,54%	3,51%	3,57%	3,51%
Volatility Ex-ante	9,03%	9,17%	8,97%	9,17%	9,12%	9,17%
<b>Asset Allocation</b>						
Government	20,84%	22,70%	23,21%	22,70%	18,56%	22,70%
Corporate	17,83%	21,81%	18,36%	21,81%	17,32%	21,81%
Equity	56,22%	55,10%	54,62%	55,10%	57,76%	55,10%

Mercato Monetario	4,99%	0,21%	3,63%	0,21%	6,31%	0,21%
Altro	0,12%	0,18%	0,19%	0,18%	0,05%	0,18%

I dati di rendimento delle gestioni finanziarie sono calcolati al lordo delle commissioni di gestione e della tassazione.

Indicatori di rischio monitorati dal Fondo: *Var* (perdita massima potenziale che la posizione finanziaria può verosimilmente subire in un anno) – *Expected shortfall* (perdite potenziali che si possono attendere sotto al livello del *VAR*) – *Volatility ex-ante* (Deviazione standard calcolata in base al portafoglio ad una specifica data ed a un modello di previsione delle volatilità, nel caso di Cometa il modello fattoriale di Barraone).

=====

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è stato pari a € 993.985.120\* (Monetario Plus € 43.158.332, TFR Silente € 28.867.230, Sicurezza 2020 € 88.006.558, Reddito € 664.093.598, Crescita € 169.859.402).

Detto risultato, si compone come segue:

Descrizione	Cedole, dividendi e interessi attivi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	102.388.942	134.964.961
Titoli di debito quotati	99.749.980	108.709.667
Titoli di capitale quotati	48.487.518	434.342.505
Quote di OICR	1677803	79.459.458
Depositi bancari	10.818.431	2.528.081
Futures	0	40.575.529
Risultato gestione cambi	0	41.652.764
Opzioni	0	29.434.007
Commissioni di retrocessione	0	1.759.395
Commissioni di negoziazione	0	756.286
Altre commissioni di banca depositaria	0	99.227
Proventi diversi Bonus CSDR	0	80.102
Sopravvenienze attive	0	513.003
Sopravvenienze passive	0	63
Altri ricavi	0	434.765
Altri costi	0	651.683
<b>Totale</b>	<b>263.122.674</b>	<b>730.862.446</b>

\*Risultato della gestione finanziaria indiretta riportato al netto della componente "Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione", pari a € 447.975 nel Comparto TFR Silente ed € 206 nel Comparto Sicurezza 2020.

La distribuzione territoriale degli investimenti viene esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	1.278.163.840	2.735.727.113	1.751.127.484	96.723.908	5.861.742.345
Titoli di Debito quotati	210.786.806	1.549.150.498	1.714.592.032	12.451.720	3.486.981.056
Titoli di Capitale quotati	32.541.541	357.456.427	2.382.515.136	50.778.984	2.823.292.088
Quote di OICR	0	1.069.945.645	0	0	1.069.945.645
Depositi bancari	442.156.763	0	0	0	442.156.763
<b>TOTALE</b>	<b>1.963.648.950</b>	<b>5.712.279.683</b>	<b>5.848.234.652</b>	<b>159.954.612</b>	<b>13.684.117.897</b>

Nelle tabelle che seguono si riportano il dettaglio delle commissioni di negoziazione totali (cioè, sia sugli acquisti che sulle vendite) per singolo comparto.

Oneri di negoziazione (€)	Monetario Plus	Tfr Silente	Sicurezza 2020	Reddito	Crescita	Totale
<b>2023</b>	0	1.478	27.402	459.778	270.584	759.242

Nella tabella che segue viene quantificata l'incidenza degli oneri di negoziazione sull'ANDP:

Oneri di negoziazione (€)	Monetario Plus	Tfr Silente	Sicurezza 2020	Reddito	Crescita	Totale
<b>ANDP in €</b>	1.279.098.026	416.370.160	1.224.193.317	9.506.399.478	1.468.442.429	13.894.503.410
<b>Oneri negoziazione</b>	-	1.478	27.402	459.778	270.584	759.242
<b>% sul patrimonio</b>	<b>0,000%</b>	<b>0,000%</b>	<b>0,002%</b>	<b>0,005%</b>	<b>0,018%</b>	<b>0,005%</b>

### 7.3 Politica di investimento e sistema di controllo della gestione finanziaria.

Il Documento sulla Politica di Investimento (in breve: DPI) ha lo scopo di definire la strategia finanziaria che Cometa intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate, combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Come previsto dalla normativa di settore, il DPI è pubblicato sul sito *web* del Fondo.

I compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di investimento sono riportati nel Documento sul sistema di governo (DSG) – che, come previsto dalla normativa di settore, è pubblicato sul sito *web* del Fondo – mentre il sistema di controllo della gestione finanziaria è descritto nell'ambito del Documento sulle politiche di *governance* (DPG).

Il monitoraggio *ex post* è finalizzato al controllo del rispetto dei limiti di investimento e alla valutazione dell'efficienza della gestione finanziaria.

La valutazione dell'efficienza della gestione non è finalizzata ad incidere sulle scelte tattiche di *asset allocation* dei gestori da parte dell'organo di amministrazione, ma alla valutazione della capacità dei gestori di realizzare i rendimenti attesi del Fondo per ciascuno dei mandati assegnati.

Il modello per il monitoraggio della gestione finanziaria è realizzato sulla base di reportistica interna ed è alimentato dalle informazioni fornite quotidianamente dal Depositario e, mensilmente, dal service amministrativo. A tale reportistica si affianca, in aderenza alle previsioni delle convenzioni di gestione, quella che i gestori trasmettono alla Funzione Finanza.

La Funzione Finanza predispose la reportistica interna, così come previsto dal manuale interno, per effettuare il monitoraggio delle gestioni e, conseguentemente, relazionare il Consiglio di amministrazione almeno con cadenza mensile.

A tale scopo i report prodotti sono:

- Report Macroeconomico, in forma sintetica con cadenza mensile e dettagliata cadenza trimestrale;
- Andamento dei risultati di gestione a livello di comparto;
- Andamento dei risultati di gestione a livello di singoli gestori;
- Dettaglio della *Asset Allocation* Tattica del portafoglio globale e suddiviso per settori, paesi, curva dei tassi, ecc;
- Analisi di *performance* corrette per il rischio;
- Report di *performance attribution*.

Quanto alle dotazioni strutturali e tecnologiche, essi fanno affidamento su:

- 1 postazione Bloomberg;
- 1 postazione Reuters;
- 1 postazione Matlab;
- *Software* BarraOne;

- Accesso *web* ai sistemi del service amministrativo e home banking del Depositario per conti gestionali e deposito titoli.

Le procedure interne di controllo della gestione finanziaria sono formalizzate nell'ambito del manuale interno del Fondo.

#### 7.4 La politica di impegno per la sostenibilità sociale, ambientale e di governance

COMETA è consapevole del ruolo importante che può svolgere in qualità di investitore istituzionale nel campo della tutela ambientale, sociale e nel rispetto della *governance*. Per tale motivo, ha maturato la volontà di integrare progressivamente nelle scelte di investimento tematiche connesse alla sostenibilità, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso.

L'obiettivo è contribuire a promuovere l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli *stakeholders* presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo.

COMETA persegue questo obiettivo sostenendo e aderendo a iniziative istituzionali e portando avanti un percorso volto a integrare maggiormente la sostenibilità nella sua attività di investitore di lungo termine.

Il percorso di COMETA verso gli investimenti sostenibili e responsabili inizia nel 2010 con l'adesione ai *Principles for Responsible Investment* (PRI). Il PRI ha l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali, offrendo una serie di possibili azioni per incorporare i criteri ESG nelle pratiche di investimento.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti sei principi:

1. incorporare parametri ambientali, sociali e di *governance* (ESG) nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;
3. esigere la rendicontazione su parametri ESG da parte delle aziende oggetto di investimento;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei Principi nell'industria finanziaria;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi;
6. rendicontare periodicamente sulle attività e progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.

COMETA è socio del Forum per la Finanza Sostenibile, associazione italiana *multi-stakeholder* che promuove la sostenibilità nei mercati finanziari, ed è firmatario del *Carbon Disclosure Project* (CDP), organizzazione *no-profit* che rileva e misura le emissioni di gas climalteranti delle imprese e dei paesi e condivide a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico e idrico.

Nel 2022 il Fondo ha approvato la propria "Politica di sostenibilità" con lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

A febbraio 2023 il Fondo ha aggiornato la propria "Politica di Voto" che descrive le modalità con cui Cometa interviene sulla *governance* delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea. In particolare, la Politica ha l'obiettivo di definire in modo strutturato le modalità in cui esercitare il diritto di voto nelle Società Partecipate, nell'esclusivo interesse dei propri aderenti, con particolare attenzione al perimetro geografico di riferimento e al sistema di deleghe.

A giugno 2023 è stato approvato l'aggiornamento annuale del Documento attuativo della Politica di Impegno di COMETA, che specifica le modalità di attuazione degli obiettivi della Politica di Impegno. In tale documento sono stati identificati le aree di intervento per il periodo 06/2023 – 06/2024.

I documenti approvati hanno completato il quadro normativo interno di COMETA che riguarda direttamente e indirettamente gli investimenti e la sostenibilità:

- Documento sulla Politica di Investimento,
- Documento sulla Politica di Impegno ed il Documento Attuativo,
- Documento sul Diritto di Voto,
- Documento sulla Politica di Sostenibilità,
- Documento sui Conflitti di Interesse.

Il Fondo ha individuato un *Advisor* ESG e un *Advisor* sul diritto di voto, per assisterlo nelle attività sopra descritte.

Per la gestione degli investimenti azionari e corporate COMETA intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

- *Best in class selection*: ossia la selezione di emittenti che sono *leader* nel loro settore, in un indice o un universo sulla base di criteri ESG.
- Criteri di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili da COMETA.

Le convenzioni di gestione prevedono che il portafoglio promuova aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti, coerentemente con l'art. 8 della normativa SFDR.

Nel novembre 2023, dopo un lungo lavoro preparatorio, si è insediato il tavolo di lavoro permanente con i gestori finanziari con l'obiettivo di avviare un percorso di sostenibilità graduale e compatibile con lo stile di gestione dei comparti. Infatti, poiché l'obiettivo primario del Fondo rimane quello di offrire un rendimento/rischio adeguato e coerente con le condizioni concordate con gli aderenti, gli obiettivi ESG devono essere implementati e perseguiti con gradualità e logica di complementarità rispetto all'obiettivo prioritario di adeguata redditività.

Attraverso il confronto tra le parti del tavolo di lavoro (Fondo Pensione, Advisor ESG e Gestori), basato sui dati ESG dei portafogli, sono stati individuati specifici KPI che possono essere suddivisi in due tipologie: KPI obiettivo e KPI da monitorare.

I KPI obiettivo che devono essere rispettati dai Gestori sono i seguenti:

1. È stato individuato uno *score/rating* ESG minimo di portafoglio. Lo *score* minimo rappresenta quel livello di sostenibilità ritenuto indispensabile per il Fondo per assicurare un'adeguata gestione dei rischi ESG.
2. Non devono essere rilevati in portafoglio emittenti coinvolti in controversie molto gravi relative a: biodiversità; salute e sicurezza dei lavoratori; lavoro minorile; discriminazione alla diversità della forza lavoro.

I KPI che verranno monitorati sono i seguenti:

- ✓ utilizzo di energia rinnovabile da parte degli emittenti in portafoglio;
- ✓ presenza in percentuale sul totale di lavoratori di lavoratrici donne nelle società in portafoglio;
- ✓ allineamento ai 4 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs) prioritari per il Fondo: SDG n.5 – Gender Equality, SDG n. 8 – Decent Work and Economic Growth, SDG n. 10 – Reduced Inequalities, SDG n. 13 – Climate Action

Tali KPI saranno oggetto di osservazione su un arco temporale di un anno, al termine del quale verrà valutata la possibilità di inserimento nella lista di KPI con obiettivo.

Tutti i KPI – sia quelli obiettivo sia quelli in osservazione – verranno monitorati periodicamente e i risultati saranno discussi in sede di tavolo di lavoro permanente.

COMETA svolge un monitoraggio su tutti gli asset liquidi in portafoglio, privilegiando gli aspetti rilevanti quali la strategia, i risultati finanziari, nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario.

Il monitoraggio viene svolto dalla Funzione Finanza, che collabora con l'Advisor ESG per le tematiche sociali, ambientali e di governance e i rischi connessi, e con i gestori finanziari delegati per la valutazione delle strategie industriali, dei risultati finanziari, dei rischi finanziari e del merito di credito delle società partecipate.

COMETA ritiene che l'*engagement* e l'esercizio del diritto di voto siano parte integrante di un percorso caratterizzato da un approccio positivo, costruttivo e di lungo periodo finalizzato a sviluppare buone pratiche di *corporate governance* e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento.

COMETA ha scelto di utilizzare la strategia dell'*engagement*, ossia il dialogo ed il confronto diretto con le imprese, al fine di incoraggiarle verso comportamenti virtuosi e sostenibili. Tale attività è svolta nell'esclusivo interesse degli aderenti nella convinzione che, attraverso lo stimolo delle imprese investite verso buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale, sia in grado di creare valore per l'economia e la società nel suo insieme.

L'adesione a iniziative internazionali e a cordate di investitori è considerata un approccio particolarmente importante per l'efficacia e il contenimento dei costi dell'*engagement*. Il Fondo è impegnato nella sensibilizzazione del comparto degli investitori istituzionali e previdenziali italiani, attraverso la partecipazione ad eventi che promuovono la cultura della responsabilità sociale e dell'investimento responsabile.

Infatti, Cometa, in qualità di firmatario dei PRI e del Forum per la Finanza Sostenibile, ha potuto di partecipare a diverse attività di *engagement* collettivo, nazionali ed internazionali anche con un ruolo di co-leader.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione ha sempre valutato l'opportunità di partecipare alle iniziative di dialogo promosse da cordate di investitori, ovvero farsi promotore esso stesso in ambito associativo o internazionale.

Di seguito vengono riportate le principali attività svolte durante il 2023:

2023	PRI: Amazon - Investor call for more transparent scope 3 emission reporting
	Working Conditions: Unpacking Labour Risk in Global Meat Supply Chains Phase 3   FAIRR Initiative
	Engagement con lo Stato italiano in qualità di capofila per il Forum per la Finanza Sostenibile (IFS)
	Engagement con Leonardo in qualità di capofila per il Forum per la Finanza Sostenibile durante l'Italian Sustainability Week di Borsa Italiana
	Engagement con CNH Industrial in qualità di capofila per Assofondipensione durante l'Italian Sustainability Week di Borsa Italiana

### **Il diritto di voto e altri diritti connessi alle azioni.**

La Politica di Voto descrive le modalità con cui COMETA interviene sulla governance delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea.

COMETA ha partecipato alle assemblee delle Società Partecipate per esercitare il proprio diritto di voto in relazione a tematiche riguardanti (anche indirettamente) la sostenibilità sociale, ambientale e di governance.

In tale perimetro, il Fondo ha individuato delle priorità per definire le assemblee delle Società Partecipate a cui partecipare, in base ai criteri seguenti: (i) possibilità di influenzare effettivamente le pratiche di governance della Società Partecipate; (ii) rilevanza dell'impatto in termini ESG rispetto agli obiettivi di Cometa

Le modalità di partecipazione possono essere sia in forma diretta (partecipazione diretta in assemblea) sia in forma indiretta, delegando al gestore il diritto di voto sulla base delle linee guida fornite in sede di selezione, convenzione e tavoli di lavoro.

La carta fondamentale che guida la politica di voto è il Contratto collettivo nazionale dei lavoratori metalmeccanici: in questo modo COMETA intende sostenere i diritti dei lavoratori e più in generale i valori e il modello sociale convenuti dalle parti istitutive del settore.

I principi fondanti del contratto e su cui il fondo esprime la propria voce nelle assemblee riguardano la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, la crescita e la stabilità occupazionale, l'integrazione dei lavoratori migranti, le pari opportunità, la tutela della maternità e paternità insieme al sostegno alle iniziative di welfare contrattuale, alla formazione dei lavoratori, alla difesa dell'ambiente e alla trasparenza in materia di governance aziendale.

Il Fondo ha predisposto una apposita sezione del proprio sito pubblico nella quale vengono rese pubbliche le informazioni riguardanti il voto espresso:

<https://www.cometafondo.it/site/votazioni/cometa-vota-aziende-partecipate>

Nel corso dell'anno solare 2023, Cometa ha partecipato a **150 assemblee annuali** di società quotate, esprimendo il voto (contrario – favorevole – astenuto) in **139 assemblee annuali**, per le restanti assemblee si è partecipato non esprimendo un voto (take no action), in quanto i temi assembleari non erano rilevanti in base alla politica di voto di Cometa.

Di seguito si fornisce il dettaglio geografico delle assemblee nelle quali è stato espresso un voto:

Gran Bretagna: 22

Italia: 17

Germania: 16

Olanda: 16

Svizzera: 15

Stati Uniti: 11

Francia: 10

Svezia: 8

Danimarca: 7

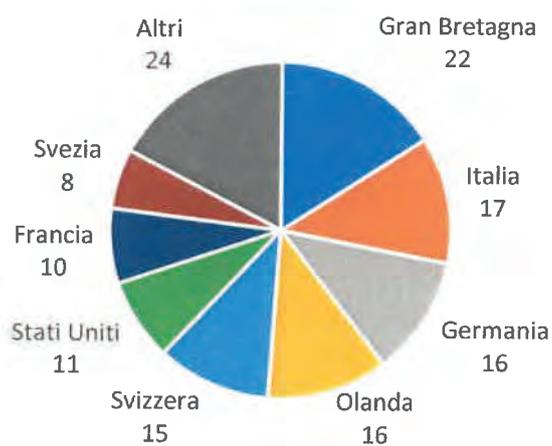
Irlanda: 7

Spagna: 5

Finlandia: 3

Belgio: 1

**Distribuzione geografica delle assemblee a cui ha votato Cometa**



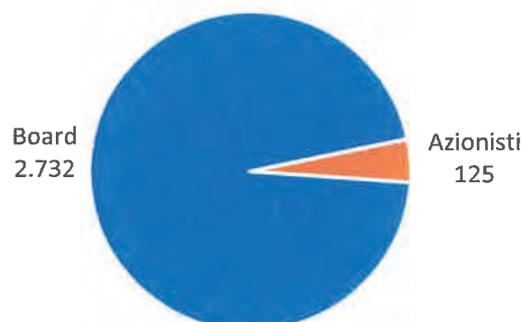
R

Norvegia: 1

In totale, Cometa si è espresso su **2.857 risoluzioni assembleari**, di cui 2.732 presentate dagli organi societari dell'emittente e 125 da azionisti delle società quotate.

L'analisi delle risoluzioni assembleari sono state tutte svolte dal proxy advisor Frontis Governance, sulla base esclusiva delle politiche di voto di Cometa.

#### N. proposte presentate da Board vs. Azionisti

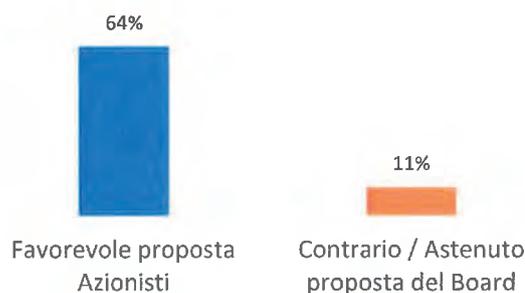


In totale, Cometa ha votato in maniera difforme da quanto raccomandato dagli organi societari dell'emittente nel 13% dei casi, includendo anche le proposte presentate da azionisti su cui gli organi societari non hanno espresso un indirizzo di voto.

Nel dettaglio, Cometa ha votato **contrario o astenuto all'11% delle proposte presentate dagli organi societari**, mentre ha votato **favorevole al 49% delle proposte presentate da azionisti**. Escludendo le proposte sulle quali gli organi societari non hanno espresso alcun indirizzo di voto (ad es., la presentazione di liste di candidati in Italia), i voti difformi dall'indicazione del management sono stati pari al **64% delle risoluzioni presentate da azionisti**. Laddove emesse, tutte le raccomandazioni di voto degli organi societari degli emittenti sulle proposte degli azionisti erano sempre in senso contrario.

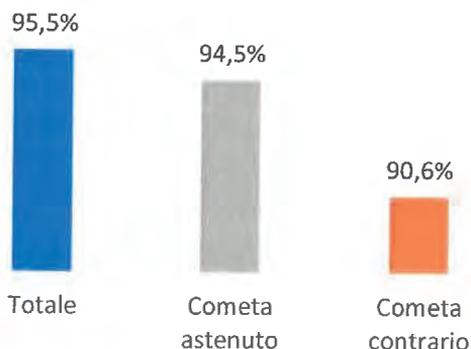
Cometa ha espresso **almeno un voto contrario o astenuto in 116 assemblee a cui ha votato, pari all'83% del totale**. Occorre considerare che, coerentemente con la propria Politica di Voto, Cometa ha espresso un voto esclusivamente in quelle assemblee in cui erano discusse risoluzioni aderenti alla politica stessa. Per cui, nonostante siano state analizzate un numero maggiore di assemblee, il voto è stato espresso solo laddove se ne è ravvisata l'opportunità in base alla rilevanza dei temi discussi.

#### Voti difformi dalle indicazioni del Board (%)



**Il tasso di approvazione media di tutte le proposte degli organi societari è stato pari al 95,5%, riducendosi al 91,5% nei casi in cui Cometa ha votato in maniera difforme: 90,6% nei 243 casi di voto contrario e 94,5% nei 69 casi di astensione.**

### Tasso di approvazione media in Assemblea

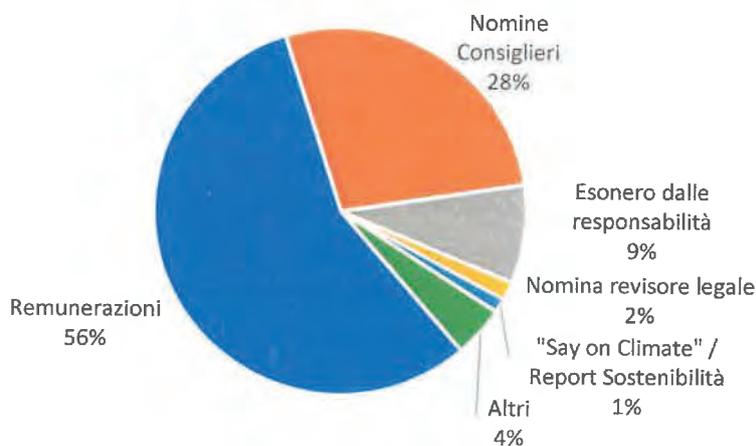


Nel caso di proposte presentate da azionisti, il tasso medio di approvazione è stato pari al 47,4%, ma si riduce significativamente, al 15,8%, escludendo le proposte relative alle nomine di organi societari presentate in Italia mediante il meccanismo del "voto di lista".

Il **mercato USA** è stato quello in cui il livello di contrarietà alle proposte degli organi societari è stato il più elevato, con **ben il 43% di raccomandazioni contrarie** per Cometa (meno dell'1% astenuto). Il mercato USA è stato anche quello con il maggior numero di risoluzioni presentate da azionisti di minoranza: 71, di cui 46 (65%) approvate da Cometa.

Di contro, in Italia si è registrata la minor percentuale di voti difformi da parte di Cometa, con l'8% di voti contrari alle proposte degli organi societari.

### Il dissenso di Cometa (% voti contrari/astenuti per tipologia di risoluzione)



**Remunerazioni: 176 voti difformi (56% del totale), che hanno riguardato 101 società (73%)**

Cometa ha votato contrario o astenuto a **176 risoluzioni relative alle remunerazioni** del management o degli organi societari, in 101 società, ovvero nel 73% delle assemblee in cui ha espresso un voto.

R

Il maggior numero di voti difformi ha riguardato l'approvazione non vincolante del **Report Annuale sulle Remunerazioni o dei compensi corrisposti** nell'esercizio precedente a dirigenti o altri componenti degli organi societari (cosiddetto "Say on Pay"), con **111 voti contrari o astenuti**.

In **35** casi Cometa **non ha approvato risoluzioni relative alla politica di remunerazione** per il management, in **20** si è opposto a risoluzioni relative ai **compensi di Consiglieri non esecutivi** e in **10** a risoluzioni relative a **piani di incentivazione**.

Le principali motivazioni del dissenso sulle remunerazioni sono state l'eccessivo differenziale tra i compensi attribuiti al CEO e la media (o mediana) dei salari dei dipendenti del Gruppo, l'assenza di un adeguato collegamento tra gli incentivi del management e la creazione di valore sostenibile nel lungo periodo (in particolare, incentivi non sufficientemente collegati a obiettivi ESG o piani di retribuzione variabile eccessivamente focalizzati sul breve periodo), e compensi per i Consiglieri non esecutivi eccessivi nel confronto con le pratiche del settore o del mercato di riferimento.

**Nomine Consiglieri: 86 voti difformi (28% del totale), che hanno riguardato 43 società (31%)**

I voti contrari o astenuti alle nomine di componenti degli organi societari hanno riguardato esclusivamente nomine individuali.

Più nel dettaglio, Cometa ha votato contrario o astenuto alla **nomina o rielezione di 18 CEO**, di cui 6 rivestono anche la carica di Presidente del Consiglio di amministrazione. In tutti i casi, il voto contrario alla nomina del CEO è stato motivato da serie preoccupazioni sul governo societario o a causa di gravi **controversie di carattere sociale** (tra cui principalmente relative alla tutela dei diritti umani e dei lavoratori nel Gruppo o nella catena del valore) e **ambientale** (principalmente relative alle strategie di contrasto ai cambiamenti climatici), o per **violazioni di norme** locali o internazionali.

Cometa ha anche votato contrario o astenuto alla **nomina o rielezione di 17 Presidenti** del Consiglio di amministrazione o di Sorveglianza (23 considerando anche coloro che ricoprono anche la carica di CEO), per le medesime tipologie di preoccupazioni che hanno motivato il voto contrario al CEO.

Cometa si è poi opposto o astenuto alla nomina di **51 Consiglieri non esecutivi**, principalmente a causa di preoccupazioni sulla composizione complessiva del Board o per **gravi controversie relative ad azioni contrarie alla lotta ai cambiamenti climatici o alla tutela dei diritti umani e dei lavoratori** in loro posizioni esterne alla Società.

**Esonero dalle responsabilità: 27 voti difformi (9%), che hanno riguardato 19 società (14%)**

In alcuni mercati, l'assemblea degli azionisti può esonerare i componenti del management o degli organi societari per attività svolte nell'ambito delle proprie funzioni nell'esercizio precedente. In alcuni casi il voto è direttamente riferito all'esonero dalle responsabilità, mentre in altri può essere espresso come approvazione delle attività dei soggetti coinvolti. Inoltre, in alcuni mercati tale voto è obbligatorio per legge (ad es., in Germania e Spagna), mentre in altri è facoltativo (ad es., in Olanda, dove però è raccomandato dal Codice di Governance). Peraltro, il voto può essere cumulativo per tutti i membri del management e/o del Board, o individuale per ciascun soggetto.

Cometa **non ha approvato l'esonero dalle responsabilità in 19 assemblee**, a causa di gravi preoccupazioni sulla tutela dei diritti umani o dei lavoratori, o gravi controversie relative alla tutela dell'ambiente, con particolare riferimento al contrasto ai cambiamenti climatici.

**Rielezione della società di revisione legale dei conti: 5 voti difformi (2%), che hanno riguardato 4 società (3%)**



La terza tipologia di risoluzione maggiormente contestata da Cometa ha riguardato la rielezione della società di revisione, in tutti i casi perché il revisore è in carica da oltre 10 anni, periodo che rischia di minarne l'indipendenza dalla società.

**Relazione Annuale sulla Sostenibilità (2) e "Say on Climate (2): 4 voti contrari (1%) che hanno riguardato 4 società (3%)**

A causa di serie preoccupazioni sui piani di decarbonizzazione (in 1 caso) e gravi controversie relative a violazioni di norme, tutela dei diritti umani e dell'ambiente (1 caso), Cometa ha votato contrario all'approvazione di 2 Relazioni Annuali sulla Sostenibilità. In un caso (in Spagna), l'approvazione assembleare è richiesta dalla legge ed è vincolante, mentre nell'altro caso (in Svizzera), l'approvazione è stata richiesta su base volontaria ed il voto non è vincolante per la società.

In ulteriori 2 casi (1 in Francia ed 1 in Gran Bretagna), Cometa ha votato contrario all'approvazione del report annuale sulla realizzazione dei piani di contrasto ai cambiamenti climatici (cosiddetto "Say on Climate vote"). In entrambi i casi, la proposta è stata sottoposta su base volontaria e non vincolante per la società.

**Altre risoluzioni: 14 voti contrari (4%)**

Gli altri voti contrari di Cometa (nessuno astenuto) hanno riguardato principalmente risoluzioni che rischiano di minare o limitare i diritti degli azionisti di minoranza, come **autorizzazioni ad aumentare il capitale, autorizzazioni ad acquistare e/o cancellare azioni proprie o modifiche statutarie.**

**Italia**

Come riportato in precedenza, Cometa ha votato in **17 assemblee di società residenti in Italia**, in cui la percentuale di **voti contrari è stata pari all'8%** delle proposte presentate dagli organi societari, registrando il livello più basso.

Cometa ha votato **favorevolmente a tutte le proposte presentate dagli organi societari in 11 società residenti in Italia**, ovvero nel **61%** dei casi.

In particolare, in Italia **non sono state riscontrate gravi preoccupazioni in tematiche relative alla sostenibilità sociale o ambientale**, mentre il **100% dei voti contrari ha riguardato tematiche di remunerazione del management**: in 6 voti sui compensi corrisposti nel 2022, 5 su politiche di remunerazione e 1 piano di incentivazione.

In tutti i casi, la motivazione è stata il differenziale tra compensi del CEO e salari medi dei dipendenti del Gruppo, che è stato valutato come eccessivo nel confronto con le pratiche del mercato. In 2 casi, il voto contrario alle politiche è dovuto ad incrementi nei compensi valutati come eccessivi, ed in 1 caso il voto contrario ai compensi corrisposti è stato motivato anche dall'attribuzione di un incentivo straordinario non collegato a risultati finanziari o non-finanziari.

Per quanto riguarda le nomine degli organi societari, Cometa ha espresso il proprio voto in occasione di 4 rinnovi del Consiglio di amministrazione e 8 del Collegio Sindacale, in 9 assemblee. In 2 rinnovi del Consiglio di amministrazione, Cometa ha supportato la lista presentata dall'azionista di maggioranza, ed in altrettanti (2) la lista presentata da un gruppo di investitori istituzionali coordinati da Assogestioni. Per quanto riguarda invece la nomina del Collegio Sindacale, il supporto è andato per 4 volte alla lista di Assogestioni, 3 alla lista dell'azionista di maggioranza e 1 ad una lista di minoranza presentata da investitori istituzionali diversi da società di gestione del risparmio.

Infine, di seguito riportiamo i voti espressi nelle società tenute alla contribuzione

<b>SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE</b>	<b>VOTO</b>	<b>ARGOMENTO DELIBERA</b>	<b>MOTIVO</b>
Siemens	Contrario	Remunerazioni	Compensi del CEO superano significativamente la media di mercato (119 volte i salari medi dei dipendenti)
Siemens	Contrario	Salute dei Lavoratori	Elezione nel C.d.A. di Martina Merz, attualmente CEO di Thyssenkrupp, coinvolta in gravi controversie relative alla tutela dei diritti dei lavoratori.
Siemens	Contrario	Diritti degli Azionisti	Modifica statutaria, per autorizzare la convocazione delle Assemblee degli azionisti in modalità esclusivamente virtuale.
Stellantis	Contrario	Remunerazioni	Compensi variabili del CEO pari all'878% del salario base.
Stellantis	Contrario	Remunerazioni	Compensi ex-CEO pari al 500% del salario base.
CNH Industrial	Contrario	Remunerazioni	Compensi variabili del CEO pari all'1107% del salario base. Compenso fisso pari a 275 volte rispetto ai dipendenti.
CNH Industrial	Contrario	Remunerazioni	Incentivo al CEO in forma di azioni pari al 706% del salario base.
CNH Industrial	Contrario	Diritti degli Azionisti	CNH Industrial non rispetta il principio "un'azione – un voto".
Ferrari	Contrario	Governance	Assenza di indipendenza nelle cariche. John Elkann è sia Presidente esecutivo che Presidente comitato ESG.
STMicroelectronics	Contrario	Remunerazioni	Compenso del CEO pari a 116 volte la media dei salari e compenso variabile pari a 105% del salario base CEO.
Airbus	Contrario	Sostenibilità	La Società è coinvolta nella produzione di armi e in scandali di corruzione. Inoltre, non ha un piano climatico convincente e non include un piano di decarbonizzazione adeguato
Airbus	Contrario	Remunerazioni	Compenso del CEO superiori alla media e gli incentivi di lungo periodo non dipendono da alcun parametro di sostenibilità
Assa Abloy	Contrario	Remunerazioni	Compenso del CEO superiori del 97% rispetto alla media dei dipendenti
Johnson Control	Contrario	Governance	La Società è coinvolta in cause relative alla contaminazione ambientale causata da sversamenti in bacini idrici.
Nokia	Contrario	Integrità di Business	La Società è coinvolta nella fornitura di dispositivi e software utilizzati per attività di spionaggio dalla Russia.
Te Connectivity	Contrario	Diritti dei Lavoratori	Detrazione di parte della pausa pranzo dalle buste paga; La Società non si impegna a monitorare il rispetto dei diritti dei lavoratori, tra cui la libertà di associazione.

SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE	VOTO	ARGOMENTO DELIBERA	MOTIVO
Stellantis	Astenuto	Sostenibilità	Incertezza sul piano di neutralizzazione delle emissioni.

SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE	VOTO	ARGOMENTO DELIBERA	MOTIVO
Iveco Group	Take no Action	Governance e Sostenibilità	Non ci sono punti specifici perfettamente aderenti alla politica di voto Cometa. Perciò viene indicato che non si desidera inviare alcun voto, per cui si comunica che non verranno inviate istruzioni.

SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE	VOTO	ARGOMENTO DELIBERA	MOTIVO
ABB	Favorevole	Governance e Sostenibilità	La società, che vanta più di 3000 iscritti a Cometa, non risulta coinvolta in recenti specifiche controversie legate ai temi di sostenibilità ambientale o sociale in quanto dopo aver realizzato un profondo rinnovamento, oggi appare tra le società del settore più impegnate verso la sostenibilità ed anche le remunerazioni sono allineate con le pratiche di mercato.
Moeller-Maersk	Favorevole	Diritti Umani	Si propone la pubblicazione di un report annuale sugli impegni della Società nel rispettare i diritti umani e dei lavoratori in aderenza ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Business and Human Rights.
Moeller-Maersk	Favorevole	Diritti dei lavoratori	Si propone che la Società si impegni a non ostacolare la libertà di associazione ed il diritto alla negoziazione collettiva dei lavoratori marittimi impiegati su imbarcazioni danesi.
Randstad	Favorevole	Governance e Sostenibilità	La Società è all'avanguardia per quanto riguarda la tutela dei diritti e della salute dei lavoratori e si impegna a ridurre le proprie emissioni di CO2 del 50% entro il 2030.

### 7.5 Operazioni in conflitto di interesse.

In forza delle previsioni del D.M. n. 166/2014, il Consiglio di amministrazione di COMETA ha adottato il Documento sulla gestione dei conflitti di interesse (DCI), da ultimo aggiornato in data 25/03/2022, che ha lo scopo di definire la politica di gestione dei conflitti di interesse del Fondo.

In particolare, la normativa vigente richiede al Fondo di mantenere ed applicare disposizioni organizzative e amministrative efficaci al fine di adottare tutte le misure ragionevoli destinate ad evitare che i conflitti di interesse incidano negativamente sugli interessi dei suoi iscritti, attraverso:

1. il mantenimento di un'efficace politica di gestione dei conflitti di interesse, elaborata per iscritto, ed adeguata alle dimensioni e all'organizzazione dell'Ente e alla natura nonché alle dimensioni e alla complessità della sua attività;

2. lo svolgimento di una gestione indipendente, sana e prudente finalizzata ad adottare misure idonee a salvaguardare i diritti degli aderenti e dei beneficiari.

Il DCI contiene la descrizione delle circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nell'ambito della gestione finanziaria indiretta, le scelte di investimento sono compiute autonomamente dal gestore, coerentemente con le linee di indirizzo della gestione definite dal Fondo e in un'ottica di sana e prudente gestione.

Tale impostazione assume rilevanza con riferimento alle ipotesi in cui il gestore finanziario investa parte del patrimonio affidatogli in gestione in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, altri strumenti finanziari) emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

A tale riguardo, l'organo di amministrazione di COMETA ha individuato una lista di emittenti rilevanti, comunicata ai gestori finanziari, sui quali effettuare un monitoraggio. Nello specifico, detta lista è stata individuata sulla base dei seguenti criteri: società iscritte al Fondo per le quali valga uno dei seguenti criteri (i) siano presenti almeno 500 iscritti al Fondo Cometa, (ii) uno o più componenti degli Organi del Fondo (Assemblea Delegati, CdA e Collegio dei Sindaci) abbiano in essere un rapporto continuativo (dirigenti e dipendenti), (iii) siano state elette in seno Assemblea dei Delegati del Fondo.

Il DCI individua, infine, altre eventuali situazioni rilevanti ai fini del conflitto di interessi (*i.e.* investimento in OICR qualora sussista un rapporto tra i propri soggetti rilevanti e i componenti degli organi di amministrazione del soggetto gestore dell'OICR; gestione diretta qualora si rilevi la presenza di un soggetto rilevante in comitati o organismi di governance del fondo di investimento alternativo chiuso o del soggetto che lo gestisce; controparti contrattuali scelte dal gestore finanziario; esercizio dei diritti di voto; conflitti e operazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale e degli altri soggetti rilevanti).

Nel periodo 01/01/2023 – 31/12/2023 il Fondo ha rilevato, secondo la propria politica, le operazioni in conflitto di interesse analiticamente elencate nel documento allegato denominato *"Elenco operazioni in conflitti di interesse – anno 2023"*.

Il Fondo, avuto riguardo alle caratteristiche e natura delle imprese tenute alla contribuzione, considerata l'entità dei suddetti investimenti, ha rilevato che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse ovvero una gestione delle risorse non conforme all'esclusivo interesse degli aderenti, beneficiari delle prestazioni previdenziali.

In nota integrativa, alla voce 20 (investimenti in gestione) è stata fornita informativa in ordine agli investimenti significativi, relativa cioè ai primi 50 titoli in portafoglio; sempre in nota integrativa è stata fornita informativa in merito alle posizioni in conflitto di interesse presenti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio, rilevate sulla base dei criteri stabiliti nel Documento di gestione dei conflitti di interesse.

## **8. Reclami.**

Nel corso del 2023 sono pervenuti al Fondo 45 (quarantacinque) reclami, di cui 3 (tre) accolti. Dall'analisi dei reclami non sono emerse irregolarità in grado di incidere negativamente sulla corretta gestione del Fondo.

## **9. Altre informazioni.**

Elezioni per il rinnovo dei componenti dell'Assemblea dei Delegati per il triennio 2024-2026: in data 24/10/2023 l'organo di amministrazione, in attuazione delle disposizioni statutarie e del Regolamento Elettorale di cui all'art. 15 dello Statuto sociale, sottoscritto dalle Parti Istitutive di Cometa in data

17/07/2023, ha indetto le elezioni per il rinnovo dei 45 Delegati in rappresentanza dei lavoratori associati e 45 Delegati in rappresentanza delle aziende associate.

Certificazione unica – CU/2024: il Modello di Certificazione Unica CU/2024 riguardante le erogazioni effettuate dalla forma pensionistica nel corso del 2023 è stato trasmesso con le seguenti modalità: (i) con posta raccomandata agli iscritti usciti liquidati con tassazione ordinaria; (ii) notifica via mail al recapito sostitutivo o, altrimenti, con posta prioritaria agli iscritti liquidati con tassazione separata o a titolo di imposta; (iii) mediante pubblicazione nell'area riservata agli aderenti.

Preventivo di spesa per l'anno 2024: il preventivo di spesa per l'anno 2024, approvato dall'organo di amministrazione nella riunione del 23/01/2024, è stato predisposto sulla base di ipotesi prudenziali. Nell'elaborazione del preventivo 2024 sono stati richiamati gli elementi valutativi alla base della sua predisposizione, quali scenario economico, strategie di sviluppo ed indirizzi strategici, previsioni di entrata/uscita, dati storici contabili e consuntivi/preventivi di spesa forniti dagli uffici del Fondo, integrati ed aggregati nell'ambito del *budget* complessivo. Come anticipato, la quota associativa annuale, pari a 12 euro, è rimasta invariata per il quarto esercizio consecutivo.

Statuto: con nota prot. n. 3580 del 26/07/2023 la Covip, nel riscontrare le modifiche trasmesse in comunicazione per l'adeguamento al nuovo Schema di Statuto di cui alla Deliberazione COVIP del 19/05/2021, approvate dall'organo di amministrazione nella riunione del 25/02/2022, ha rappresentato l'esigenza di (i) modificare alcune disposizioni statutarie con l'obiettivo di assicurare un coordinamento interno delle previsioni statutarie (art. 5, co. 8, lett. c), art. 8, commi 6 e 7, art. 10, co. 2, art. 12, co. 7, art. 13, co. 4); (ii) integrare la formulazione dell'art. 5, co. 7 per superare l'attuale incoerenza con lo Schema di Statuto di cui alla Deliberazione COVIP del 19/05/2021; (iii) ripristinare la previgente versione di alcune disposizioni statutarie, posto che la loro introduzione ed eliminazione avrebbe dovuto essere oggetto di deliberazione dell'organo assembleare e formare oggetto di istanza di approvazione ai sensi della procedura ordinaria di cui al Regolamento sulle procedure del 19/05/2021 (art. 17, co. 1, art. 21, co. 2, art. 25, co. 2, art. 26); (iv) rimuovere alcuni refusi o disallineamenti formali presenti in alcune disposizioni statutarie (art. 7, co. 1, lett. e), art. 10, commi 3 e 11, art. 20, co. 2, lett. c) e x), art. 28, co. 4, art. 29, commi 1 e 2). In data 02/08/2023 l'organo di amministrazione ha deliberato le modifiche atte a riallineare i contenuti dello Statuto a quelli dello Schema COVIP, assicurando al contempo un coordinamento interno delle previsioni statutarie, rimuovendo refusi o disallineamenti formali nonché ripristinando la previgente formulazione di quelle modifiche che non presentano una finalità di adeguamento allo Schema di Statuto.

Lo Statuto aggiornato è stato trasmesso alla Covip in data 02/08/2023 e in pari data pubblicato sul sito web del Fondo.

Errato bonifico: come già indicato nella relazione sulla gestione che accompagnava il bilancio 2022 (a cui si rinvia per quanto in questa sede non espressamente richiamato), il 19 aprile 2022, il Fondo avrebbe dovuto disporre due bonifici a Blackrock Investment Management per commissioni di gestione dovute a detto gestore, rispettivamente per 160.510,43 GBP (EUR 197.098,50) e 447.999,20 GBP (EUR 548.158,52), per un totale di 608.509,63 GBP (EUR 745.256,67). Questi importi, anziché in favore di Blackrock, sono stati erroneamente accreditati sul conto intestato ad un *ex* aderente del Fondo, che intratteneva un conto presso la medesima banca di Blackrock in Inghilterra.

Non appena il problema è stato individuato, il Fondo si è prontamente attivato a tutela degli interessi del Fondo, ai fini del recupero delle somme erroneamente accreditate all'*ex* aderente, incaricando lo Studio Legale Dentons.

A seguito dell'intervento dei legali incaricati dal Fondo, la somma residua presente sul conto dell'*ex* aderente, pari a 470.000,00 GBP, è stata dapprima congelata dalla banca e, poi, in parte restituita al Fondo al netto di spese bancarie. In particolare, sono state restituite al Fondo 434.000,00 GBP, con (i) una decurtazione di EUR 31,50 per il bonifico di EUR 197.098,50 e (ii) bonifico parziale di EUR 318.930,18 (sul totale del bonifico di EUR 548.158,52). I due bonifici di rimborso ricevuti dal Fondo ammontano quindi complessivamente a EUR 515.988,83.

Da ulteriori approfondimenti effettuati, è emerso che, tra la data del bonifico e la restituzione parziale dei fondi, l'ex aderente aveva utilizzato parte di questi per effettuare una donazione in favore di altro soggetto nonché per il pagamento di un mutuo.

La banca ha provveduto al congelamento della somma donata dall'ex aderente, comunicando al beneficiario della donazione che il motivo di tale congelamento era dovuto all'espletamento di accertamenti in ordine all'origine e all'effettiva titolarità della somma di denaro ricevuta in donazione.

A seguito delle ulteriori interlocuzioni tra i legali incaricati dal Fondo e il beneficiario della donazione, quest'ultimo ha dichiarato di non essere intenzionato a restituire gli importi ricevuti.

Il 9 settembre 2022 i legali incaricati dal Fondo hanno quindi inviato una lettera al beneficiario, con cui gli è stato intimato di accreditare al Fondo la somma di denaro di sua spettanza entro e non oltre il 16 settembre 2022.

Il 14 settembre 2022 l'ex aderente ha contattato i legali incaricati dal Fondo per comunicare l'assenso del beneficiario della donazione a restituire la somma di 40.000,00 GBP. Con la medesima comunicazione, l'ex aderente ha anche informato di essere in procinto di chiedere un prestito bancario al fine di restituire al Fondo Cometa la parte delle somme già fruite. Successivamente l'ex aderente ha tuttavia rappresentato l'impossibilità di ottenere il prestito richiesto, anche ipotecando la propria abitazione principale, in considerazione del suo livello di reddito (asseritamente troppo basso e insufficiente per sostenere un mutuo).

Sebbene né l'ex aderente né il beneficiario della donazione abbiano provveduto alla restituzione delle somme residue, ammontanti a EUR 229.267,84, il Fondo è riuscito a recuperare a vario titolo un ulteriore importo pari a EUR 208.000,00, con conseguente valore residuo da recuperare a carico del Fondo per EUR 21.267,84.

Considerate le difficoltà pratiche di recupero delle somme dall'ex aderente, avuto riguardo sia alla sua capacità reddituale che ai costi elevati per l'introduzione di un eventuale giudizio in Inghilterra, nonché i recuperi a vario titolo ottenuti dal Fondo, per cui si è giunti ad un valore residuale del danno per EUR 21.267,84, il Fondo ritiene che qualsivoglia ulteriore sforzo e onere connesso al recupero della somma residua non apparrebbe più allo stato conveniente, alla luce di una valutazione comparativa dei costi e dei benefici.

Società incaricata della funzione di revisione interna: nelle riunioni del 18/07/2023 e 13/09/2023, il Consiglio di amministrazione di Cometa ha deliberato di procedere alla selezione di un soggetto a cui affidare la funzione di revisione interna, attraverso una procedura di selezione ad evidenza pubblica. All'esito dell'istruttoria svolta e della valutazione tecnica delle offerte pervenute, nella riunione del 22/11/2023, l'organo di amministrazione ha deliberato l'affidamento a Ellegi Consulenza S.p.A della funzione di revisione interna, con effetto dal 01/01/2024. Nella successiva riunione del 18/12/2023 ha operato la verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità, dell'assenza delle situazioni impeditive, delle cause di ineleggibilità e di incompatibilità in capo al responsabile, dott. Giampiero De Pasquale.

## **9.1 Principali novità normative 2023/2024** (elenco di provvedimenti di normativa primaria e secondaria indicati in ordine cronologico)

### *1. Regolamento Delegato (UE) 2022/1288*

Schemi di segnalazione relativi alla sostenibilità degli investimenti.

### *2. Provvedimento del Garante della Privacy n. 520 del 26 ottobre 2023*

Provvedimento interpretativo in materia di esercizio del diritto di accesso da parte di eredi e di chiamati all'eredità ai dati personali di soggetti deceduti, con particolare riferimento a quelli dei beneficiari di polizze vita (artt. 15 del Regolamento (UE) 2016/679 e 2-terdecies del Codice in materia di protezione dei dati personali - 26 ottobre 2023).

3. *Decreto legislativo 10 marzo 2023, n. 24*

Attuazione della direttiva (UE) 2019/1937 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2019, riguardante la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e recante disposizioni riguardanti la protezione delle persone che segnalano violazioni delle disposizioni normative nazionali. Nella riunione del 13/09/2023, il Consiglio di amministrazione di Cometa ha deliberato di procedere alla selezione di un soggetto a cui affidare l'incarico di gestione della piattaforma di segnalazione, attraverso una procedura di selezione ad evidenza pubblica. All'esito dell'istruttoria svolta e della valutazione tecnica delle offerte pervenute, l'organo di amministrazione ha deliberato l'affidamento del suddetto incarico a Ellegi Consulenza S.p.A, con effetto dal 15/12/2024. Nella riunione del 18/12/2023 ha approvato il documento denominato "POLITICA PER LA SEGNALAZIONE DI ILLECITI, AI SENSI DEL D. LGS. N. 24 DEL 10 MARZO 2023 (POLITICA DI WHISTLEBLOWING"; in data 22/12/2023 è stata trasmessa apposita informativa al personale dipendente del Fondo e, in data 22/01/2024 i referenti di Ellegi Consulenza S.p.A. hanno erogato al suddetto personale dipendente una sessione formativa, con la dimostrazione delle funzionalità della piattaforma.

4. *Risposta ad interpello n. 269 del 30 marzo 2023*

Regime di esenzione IVA della funzione fondamentale di revisione interna e modalità di rimborso dell'IVA.

5. *Risposta a quesito Covip Aprile 2023*

Risposta a quesito in tema di trattamento di posizioni prescritte presso forme pensionistiche individuali e collettive.

6. *DM 18 luglio 2023*

Adeguamento dei requisiti di accesso al pensionamento agli incrementi della speranza di vita.

7. *Decreto legislativo 30 dicembre 2023, n. 216*

Attuazione del primo modulo di riforma delle imposte sul reddito delle persone fisiche e altre misure in tema di imposte sui redditi.

8. *Circolare Inps n. 1 del 2 gennaio 2024*

Assegno sociale: indice di rivalutazione provvisorio per il 2024. Di conseguenza l'importo, utile per il calcolo della soglia per richiedere la prestazione in capitale, è pari a euro 6.947,33.

9. *Risposta ad interpello dell'Agenzia delle entrate n. 30/2024*

Deducibilità dei contributi di previdenza complementare per il lavoratore di prima occupazione – Art. 8, comma 6 del decreto legislativo n. 252 del 2005 e art. 10, comma 1, lett. e – bis), del TUIR.

10. *Circolare Covip n. 287 del 19 gennaio 2024*

Gestione unitaria della posizione individuale. Indicazioni al settore.

**10. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.**

Modifica dei comparti garantiti. All'esito di un confronto con Generali Italia S.p.A., gestore dei comparti Sicurezza 2020 e TFR Silente le convenzioni di gestione sono state modificate per incrementare le garanzie degli attuali e futuri aderenti.

Le nuove condizioni di mercato hanno aperto una finestra temporale di cui approfittare per rivedere in senso migliorativo le attuali condizioni. In pochi mesi, il contesto in cui operano i gestori dei comparti garantiti dei fondi pensione negoziali è profondamente mutato, passando da una situazione in cui i rendimenti delle obbligazioni – tipicamente alla base di tali tipologie di gestioni – erano bassi e, in taluni

casi, negativi, ad una in cui gli stessi sono aumentati significativamente, tornando ovunque in territorio positivo, in scia al rialzo dei tassi di interesse operato dalle principali Banche centrali mondiali.

Le principali modifiche, efficaci dal 1° gennaio 2024, sono sintetizzate di seguito:

- incremento del livello della garanzia a scadenza e del numero degli eventi garantiti nel durante:

	COMPARTO SICUREZZA 2020 FINO AL 31/12/2023	COMPARTO SICUREZZA 2020 DAL 01/01/2024
Garanzia a scadenza (31/05/2030)	85% DEL CAPITALE	100% CAPITALE
Garanzia per eventi nel durante, prima della scadenza	<b>85% DEL CAPITALE:</b> 1. prestazione pensionistica 2. riscatto decesso 3. riscatto invalidità permanente 4. riscatto per inoccupazione superiore a 48 mesi	<b>100% DEL CAPITALE:</b> 1. riscatto decesso 2. riscatto invalidità permanente 3. anticipazione per spese sanitarie (NEW)  <b>93% DEL CAPITALE:</b> 4. riscatto per inoccupazione superiore a 48 mesi 5. prestazione pensionistica

- nel Comparto TFR Silente è stato ampliato il numero degli eventi garantiti nel durante, attraverso l'inclusione delle anticipazioni per spese sanitarie (garanzia al 100%);
- le commissioni di gestione e garanzia si riducono: da 0,64% a 0,61% nel Sicurezza 2020; da 0,75% a 0,69% nel TFR Silente.

A partire dalla chiusura dell'esercizio 2024, il Fondo e il Gestore si impegnano a valutare, a fronte di significative variazioni del contesto economico finanziario, gli eventuali spazi per rivedere in modo migliorativo le condizioni offerte.

L'innalzamento dei livelli di garanzia (nel durante e a scadenza) ha comportato una revisione dell'allocazione strategica del Comparto "Sicurezza 2020" inizialmente proposta dal gestore, che si è sostanziata in un incremento degli investimenti nella componente a reddito fisso e nella riduzione di quelli nel comparto azionario, avuto anche riguardo al nuovo contesto di mercato, connotato da rendimenti a scadenza del comparto obbligazionario più elevati rispetto a quelli registrati negli ultimi anni ed un premio al rischio storicamente contenuto dell'azionario.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'informativa pubblicata in data 09/02/2024 sul sito *web* del Fondo (detta informativa è stata pubblicata anche nell'Area Riservata Aderenti, sezione "Novità"), alla Nota informativa e al Documento sulla Politica di Investimento (oltre agli aggiornamenti conseguenti alle richiamate novità relative ai comparti garantiti, sono stati aggiornati gli obiettivi finanziari di comparti sulla base dello scenario di mercato al 31/12/2023), disponibili sul sito *web* del Fondo.

Verifica fiscale: in data 18 gennaio 2024, l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale II Milano, per il tramite dei funzionari incaricati, ha avviato nei confronti del Fondo un'attività di verifica fiscale relativa al periodo d'imposta 2020, ai sensi del combinato disposto degli articoli 32 e 33 del D.P.R. n. 600 del 1973, e 51 e 52 del D.P.R. n. 633 del 1972. Nell'ambito del Processo Verbale di Accesso e, poi, con successive comunicazioni a mezzo e-mail, l'Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale II Milano, per il tramite dei funzionari incaricati, ha richiesto al Fondo di produrre, *inter alia*, una serie di documenti e informazioni concernenti il trattamento contabile e fiscale delle voci «Risconto passivo per copertura oneri amministrativi al 31.12.2020», di cui alla voce "40-c)" dello Stato Patrimoniale, e «Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2020», di cui alla voce "60-i)" del Conto Economico. Allo stato attuale la verifica fiscale è in corso di svolgimento, senza che al Fondo siano stati formulati rilievi di alcuni tipo.

Notifica cartella di pagamento. In data 22/02/2024 il Fondo ha ricevuto, in qualità di soggetto coobbligato, la cartella di pagamento n. 06820220062926152001, emessa dall'Agenzia delle Entrate – Riscossione e recante l'iscrizione a ruolo, da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale I di Milano, di complessivi € 239.406,47, dovuti a titolo di imposta di registro, sanzioni ed interessi.

Trattasi degli importi precedentemente richiesti dall'Agenzia delle Entrate con l'avviso n. 2019/001/SC/000010988/0, notificato al Fondo sempre in qualità di soggetto coobbligato, e con il quale era stata liquidata l'imposta di registro dovuta in relazione alla sentenza del Tribunale di Milano n. 10988/19, che aveva definitivamente condannato Accenture Managed Services S.p.A. (ora Accenture Financial Advanced Solutions & Technology s.r.l. – nel seguito, "Accenture") al pagamento, ai sensi dell'art. 2033 c.c., in favore di COMETA di € 6.016.920,60 oltre interessi.

Sebbene COMETA fosse risultata integralmente vittoriosa all'esito del citato giudizio, tanto l'avviso di liquidazione quanto la cartella di pagamento sono stati notificati anche a quest'ultima, in qualità di soggetto coobbligato, in forza di quanto disposto dall'art. 57, c. 1, del d.p.r. n. 131/1986, ai sensi del quale al pagamento dell'imposta di registro sono solidalmente obbligate "le parti in causa".

Accenture ha impugnato l'avviso di liquidazione sopra richiamato e ha ottenuto una sentenza di primo grado favorevole, che, tuttavia, ad oggi non è definitiva, in quanto impugnata con appello da parte dell'Agenzia delle Entrate. Non essendo la pronuncia favorevole ottenuta da Accenture passata in giudicato, COMETA non può opporla all'Agenzia delle Entrate ai sensi dell'art. 1306, c. 2, c.c.

Alla luce di quanto sopra, COMETA si è quindi determinata a:

- proporre ricorso, al fine di evitare la sua definitività, avverso la cartella di pagamento n. 06820220062926152001 entro il 22/04/2024, chiedendo contestualmente la sospensione cautelare dell'esecuzione;
- richiedere contestualmente la sospensione amministrativa della riscossione, mediante apposita istanza che verrà presentata all'Agenzia delle Entrate – Riscossione.

Trasferimento alla gestione finanziaria del saldo della gestione amministrativa. Nella riunione del 18/12/2023, l'organo di amministrazione ha deliberato di destinare, in parti uguali tra gli aderenti al 31/12/2023, il saldo della gestione amministrativa nella misura di 8 (otto) milioni di euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state operate con il valore di quota del mese di febbraio 2024. L'importo dell'investimento reale è risultato pari a € 7.999.849 per effetto di posizioni annullate successivamente al 31/12/2023, delle quali si è avuta contezza in data successiva alla chiusura contabile del bilancio.

Assetto organizzativo. Per rispondere al maggior grado di complessità operativa derivante dalle crescenti complessità ed estensione del quadro normativo di riferimento (Direttiva IORP II, nuova regolamentazione emanata dalla COVIP, *privacy*, sicurezza informatica, *compliance*, ecc.) ed in considerazione dell'incremento del perimetro delle attività non mandatorie (e.g. politica di impegno e politica di voto, rapporti con gli aderenti, promozione e sviluppo delle adesioni, attività connesse alla gestione dell'immobile di proprietà, ecc.), con l'obiettivo di consolidare il proprio assetto organizzativo, nelle prime settimane del 2024, con il supporto tecnico della società Randstad, il Fondo ha avviato la selezione di tre profili da assumere con contratto pieno e indeterminato.

## 11. Evoluzione prevedibile della gestione.

Nel mese di gennaio 2024 c'è stato un ridimensionamento dell'appetito per il rischio, che a fine 2023 aveva toccato livelli considerati di "euforia"; in lieve calo i prezzi dei titoli di Stato e rialzi contenuti tra gli azionari, in un contesto di maggiore volatilità.

A febbraio 2024 l'appetito per il rischio è rimasto elevato: in calo i prezzi dei titoli di Stato, con conseguente ulteriore rialzo dei tassi decennali, in parte per l'aspettativa di minori tagli da parte delle Banche centrali; prezzi in calo per i titoli corporate Investment Grade, ma con un rischio di credito in riduzione per tutti i segmenti; quotazioni azionarie in generale rialzo, nonostante l'aumento dei tassi di interesse, sostenute dalla riduzione del premio al rischio. L'inflazione è tornata in calo, anche se meno delle attese per l'Unione economica monetaria.

Tali tendenze di mercato si sono riflesse sui risultati conseguenti dai comparti del Fondo:

*Rendimenti netti da inizio 2024 – data valutazione 29/02/2024*

Comparto	YTD
Monetario Plus	+0,08%
TFR Silente	-1,10%
Sicurezza 2020	-0,66%
Reddito	+0,54%
Crescita	+2,48%

Le serie storiche dei dati illustrati nella presente Relazione ci inducono a ritenere che COMETA ha complessivamente valorizzato le risorse che gli sono state affidate, mantenendo un profilo di rischio moderato e ponendo a carico degli aderenti un costo minimo.

Se da un lato siamo convinti nel dare rinnovata evidenza degli elementi tipici della previdenza complementare, dall'altro segnaliamo che il tasso di adesione raggiunto da COMETA in rapporto alla platea potenziale non è ancora pienamente soddisfacente e presenta margini suscettibili di miglioramento.

Riteniamo che la sfida più importante continui ad essere rappresentata dall'allargamento della base associativa.

A tal fine continua a rimanere centrale l'esigenza di colmare le "voragini informative": campagne informative istituzionali sulle riforme che, negli ultimi trent'anni, hanno ridisegnato il sistema previdenziale italiano e strumenti in grado di promuovere efficacemente l'educazione previdenziale rimangono fattori cruciali per favorire una più ampia diffusione della previdenza complementare.

Per altro verso, non si può omettere di evidenziare che le misure compensative previste per le imprese a fronte dello smobilizzo del TFR non hanno ancora trovato una compiuta definizione.

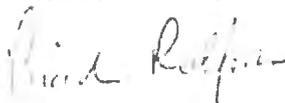
Ciò nondimeno, nel segnalare che le politiche contrattuali stanno fornendo un significativo impulso per aumentare l'inclusione previdenziale, formuliamo il vivo auspicio che il Legislatore promuova campagne di educazione previdenziale.

**Conclusioni.**

Nell'invitarVi ad approvare il Bilancio consuntivo del 2023, ringraziamo l'Assemblea per la fiducia accordataci e per il supporto fornito in questi tre esercizi di durata del mandato.

Milano, 25 marzo 2024

p. il Consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
Riccardo REALFONZO



## ELENCO OPERAZIONI IN CONFLITTI DI INTERESSE – ANNO 2023

Den. Portafoglio Operazione	Divisa Posizione	Tipo Operazione	Codice ISIN	Data Operazione	Data Valuta	Valore Movimento	Descrizione Strumento Finanziario
MONETARIO - EURIZON	EUR	AC	XS1823623878	03/01/2023	05/01/2023	2.029.084,73	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 19/01/2026 1,875
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2575555938	09/01/2023	16/01/2023	896.580,00	ABB FINANCE BV 16/01/2027 3,25
MONETARIO - EURIZON	EUR	AC	XS2182054887	16/01/2023	18/01/2023	2.206.445,26	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 05/06/2026 ,375
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2575555938	30/01/2023	01/02/2023	1.002.844,66	ABB FINANCE BV 16/01/2027 3,25
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2305026762	01/02/2023	03/02/2023	934.162,33	NTT FINANCE CORP 03/03/2025 ,01
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	VC	XS2305026762	06/02/2023	08/02/2023	934.493,70	NTT FINANCE CORP 03/03/2025 ,01
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2178585423	02/05/2023	04/05/2023	1.174.459,59	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 27/11/2023 2,125
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2178585423	02/05/2023	04/05/2023	829.986,07	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 27/11/2023 2,125
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	RI	XS2118276539	20/02/2023	20/02/2023	3.000.000,00	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 20/02/2023 0
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	RI	XS1412424662	17/05/2023	17/05/2023	1.806.000,00	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 17/05/2023 2,875
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	RI	FR0013517711	12/06/2023	12/06/2023	1.900.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE 12/06/2023 0
MONETARIO - ALLIANZ	EUR	RI	XS2178585423	27/11/2023	27/11/2023	3.000.000,00	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 27/11/2023 2,125

Den. Portafoglio Operazione	Divisa Posizione	Tipo Operazione	Codice ISIN	Data Operazione	Data Valuta	Valore Movimento	Descrizione Strumento Finanziario
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	XS2464732770	05/01/2023	09/01/2023	445.655,96	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	XS2464732770	12/01/2023	16/01/2023	911.899,32	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75
SICUREZZA TFR SILENTE	CHF	VC	CH0012221716	06/02/2023	08/02/2023	1.072,25	ABB LTD-REG
SICUREZZA TFR SILENTE	CHF	VC	CH0024638196	06/02/2023	08/02/2023	407,23	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	FR0000124141	13/02/2023	15/02/2023	11.840,73	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	FR0000124141	14/02/2023	16/02/2023	2.342,78	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	AC	IE00B4BNMY34	21/02/2023	23/02/2023	509,57	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000125338	21/02/2023	23/02/2023	729,01	CAPGEMINI SE
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	NL0010545661	21/02/2023	23/02/2023	5.989,01	CNH INDUSTRIAL NV
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	AC	IE00B8KCN827	21/02/2023	23/02/2023	323,88	EATON CORP PLC
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0010208488	21/02/2023	23/02/2023	669,52	ENGIE
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	AC	US3696043013	21/02/2023	23/02/2023	387,55	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0010307819	21/02/2023	23/02/2023	351,04	LEGRAND SA
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000121972	21/02/2023	23/02/2023	772,76	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	DE0007236101	21/02/2023	23/02/2023	578,87	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	NL00150001Q9	21/02/2023	23/02/2023	667,38	STELLANTIS NV
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	NL0000226223	21/02/2023	23/02/2023	15.324,41	STMICROELECTRONICS NV
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000124141	21/02/2023	23/02/2023	569,04	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA TFR SILENTE	CHF	VC	CH0012221716	02/03/2023	06/03/2023	21.479,94	ABB LTD-REG
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	VC	IE00B4BNMY34	02/03/2023	06/03/2023	14.108,50	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000125338	02/03/2023	06/03/2023	29.462,63	CAPGEMINI SE
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	VC	IE00B8KCN827	02/03/2023	06/03/2023	12.236,45	EATON CORP PLC
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0010208488	02/03/2023	06/03/2023	27.631,10	ENGIE
SICUREZZA TFR SILENTE	USD	VC	US3696043013	02/03/2023	06/03/2023	13.561,92	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0010307819	02/03/2023	06/03/2023	16.928,67	LEGRAND SA
SICUREZZA TFR SILENTE	CHF	VC	CH0024638196	02/03/2023	06/03/2023	6.645,29	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000121972	02/03/2023	06/03/2023	30.246,29	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	DE0007236101	02/03/2023	06/03/2023	21.897,53	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	NL00150001Q9	02/03/2023	06/03/2023	30.849,28	STELLANTIS NV
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	VC	FR0000124141	02/03/2023	06/03/2023	24.759,31	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA TFR SILENTE	JPY	VC	JP3551500006	03/03/2023	07/03/2023	8.045,38	DENSO CORP
SICUREZZA TFR SILENTE	JPY	VC	JP3788600009	03/03/2023	07/03/2023	10.117,04	HITACHI LTD
SICUREZZA TFR SILENTE	JPY	VC	JP3735400008	03/03/2023	07/03/2023	6.440,01	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA TFR SILENTE	JPY	VC	JP3165700000	03/03/2023	07/03/2023	2.523,19	NTT DATA GROUP CORP
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	XS2630117328	24/05/2023	01/06/2023	648.381,40	CONTINENTAL AG 01/06/2028 4
SICUREZZA TFR SILENTE	EUR	AC	XS2629468278	25/05/2023	02/06/2023	695.926,00	ROBERT BOSCH GMBH 02/06/2030 3,625

Den. Portafoglio Operazione	Divisa Posizione	Tipo Operazione	Codice ISIN	Data Operazione	Data Valuta	Valore Movimento	Descrizione Strumento Finanziario
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	XS1490137418	05/01/2023	09/01/2023	986.318,75	CROWN EURO HOLDINGS SA
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	AC	XS2464732770	05/01/2023	09/01/2023	891.311,92	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	AC	XS2464732770	12/01/2023	16/01/2023	1.367.848,97	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	XS1388625425	12/01/2023	16/01/2023	1.032.542,74	STELLANTIS NV 29/03/2024 3,75
SICUREZZA 2020-GENERALI	CHF	VC	CH0012221716	06/02/2023	08/02/2023	15.515,99	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020-GENERALI	CHF	VC	CH0024638196	06/02/2023	08/02/2023	4.479,48	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	13/02/2023	15/02/2023	170.203,47	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	14/02/2023	16/02/2023	33.899,71	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0000125338	21/02/2023	23/02/2023	12.575,48	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	NL0010545661	21/02/2023	23/02/2023	92.975,96	CNH INDUSTRIAL NV
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0010208488	21/02/2023	23/02/2023	11.823,39	ENGIE
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0010307819	21/02/2023	23/02/2023	7.108,52	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0000121972	21/02/2023	23/02/2023	12.673,12	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	DE0007236101	21/02/2023	23/02/2023	9.261,92	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	NL00150001Q9	21/02/2023	23/02/2023	11.822,18	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	NL0000226223	21/02/2023	23/02/2023	261.147,88	STMICROELECTRONICS NV
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0000124141	21/02/2023	23/02/2023	10.356,42	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020-GENERALI	CHF	VC	CH0012221716	02/03/2023	06/03/2023	218.944,56	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020-GENERALI	USD	VC	IE00B4BNMY34	02/03/2023	06/03/2023	140.601,09	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0000125338	02/03/2023	06/03/2023	309.357,57	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020-GENERALI	USD	VC	IE00B8KCN827	02/03/2023	06/03/2023	114.368,83	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0010208488	02/03/2023	06/03/2023	285.539,71	ENGIE
SICUREZZA 2020-GENERALI	USD	VC	US3696043013	02/03/2023	06/03/2023	131.311,36	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0010307819	02/03/2023	06/03/2023	179.161,77	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020-GENERALI	CHF	VC	CH0024638196	02/03/2023	06/03/2023	67.524,79	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020-GENERALI	EUR	VC	FR0000121972	02/03/2023	06/03/2023	312.850,52	SCHNEIDER ELECTRIC SE

SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	DE0007236101	02/03/2023	06/03/2023	230.212,17	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	02/03/2023	06/03/2023	318.855,85	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	FR0000124141	02/03/2023	06/03/2023	254.967,64	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	VC	JP3551500006	03/03/2023	07/03/2023	45.828,14	DENSO CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	VC	JP3788600009	03/03/2023	07/03/2023	110.803,69	HITACHI LTD
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	VC	JP3735400008	03/03/2023	07/03/2023	65.491,62	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	VC	JP3165700000	03/03/2023	07/03/2023	32.801,47	NTT DATA GROUP CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	VC	CH0012221716	22/03/2023	24/03/2023	2.699,43	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	22/03/2023	24/03/2023	1.437,15	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B8KJN827	22/03/2023	24/03/2023	1.085,63	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US3696043013	22/03/2023	24/03/2023	1.360,20	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	VC	CH0024638196	22/03/2023	24/03/2023	866,09	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	24/03/2023	28/03/2023	2.504,70	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	FR0010208488	28/03/2023	30/03/2023	16.160,26	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	28/03/2023	30/03/2023	6.584,52	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	28/03/2023	30/03/2023	6.738,63	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	28/03/2023	30/03/2023	13.319,83	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	IE00B4BNMY34	13/06/2023	15/06/2023	2.929,79	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000125338	13/06/2023	15/06/2023	6.328,54	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	IE00B8KJN827	13/06/2023	15/06/2023	1.950,20	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010208488	13/06/2023	15/06/2023	5.291,61	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	US3696043013	13/06/2023	15/06/2023	2.561,61	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010307819	13/06/2023	15/06/2023	3.907,95	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	13/06/2023	15/06/2023	7.508,50	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	13/06/2023	15/06/2023	5.738,20	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	13/06/2023	15/06/2023	5.358,95	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	13/06/2023	15/06/2023	5.453,63	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	19/07/2023	21/07/2023	17.891,27	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	20/07/2023	24/07/2023	2.992,32	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	20/07/2023	24/07/2023	2.980,98	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	VC	NL0015000109	21/07/2023	25/07/2023	5.986,88	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	26/09/2023	28/09/2023	5.859,09	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	IE00B8KJN827	26/09/2023	28/09/2023	22.566,38	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	US3696043013	26/09/2023	28/09/2023	28.054,02	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US68902V1070	26/09/2023	28/09/2023	21.208,81	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	04/10/2023	06/10/2023	14.416,28	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B8KJN827	04/10/2023	06/10/2023	6.403,97	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US3696043013	04/10/2023	06/10/2023	7.799,81	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US68902V1070	04/10/2023	06/10/2023	4.028,97	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0012221716	05/10/2023	09/10/2023	20.204,85	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000125338	05/10/2023	09/10/2023	25.026,54	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010208488	05/10/2023	09/10/2023	22.000,98	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010307819	05/10/2023	09/10/2023	15.351,15	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0024638196	05/10/2023	09/10/2023	5.238,39	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	05/10/2023	09/10/2023	28.865,29	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	05/10/2023	09/10/2023	19.613,18	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	05/10/2023	09/10/2023	19.247,34	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	05/10/2023	09/10/2023	20.913,55	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3551500006	05/10/2023	10/10/2023	1.446,59	DENSO CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3788600009	05/10/2023	10/10/2023	16.845,94	HITACHI LTD
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3735400008	05/10/2023	10/10/2023	7.684,52	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3165700000	05/10/2023	10/10/2023	3.607,38	NTT DATA GROUP CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	IE00B4BNMY34	19/10/2023	23/10/2023	1.155,02	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	IE00B8KJN827	19/10/2023	23/10/2023	382,75	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	US3696043013	19/10/2023	23/10/2023	611,74	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	VC	US68902V1070	19/10/2023	23/10/2023	298,44	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	25/10/2023	27/10/2023	37.026,28	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0012221716	06/11/2023	08/11/2023	18.117,30	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/11/2023	08/11/2023	15.179,09	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000125338	06/11/2023	08/11/2023	32.565,88	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B8KJN827	06/11/2023	08/11/2023	6.793,05	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010208488	06/11/2023	08/11/2023	29.889,73	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US3696043013	06/11/2023	08/11/2023	8.196,39	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010307819	06/11/2023	08/11/2023	18.573,55	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US68902V1070	06/11/2023	08/11/2023	4.171,34	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0024638196	06/11/2023	08/11/2023	4.844,42	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	06/11/2023	08/11/2023	35.386,70	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	06/11/2023	08/11/2023	24.134,13	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	06/11/2023	08/11/2023	33.211,92	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	06/11/2023	08/11/2023	26.617,77	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3551500006	07/11/2023	09/11/2023	4.460,68	DENSO CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3788600009	07/11/2023	09/11/2023	12.017,08	HITACHI LTD
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3735400008	07/11/2023	09/11/2023	6.276,68	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3165700000	07/11/2023	09/11/2023	2.239,67	NTT DATA GROUP CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	21/11/2023	23/11/2023	10.031,35	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	22/11/2023	27/11/2023	70.293,17	ACCENTURE PLC-CL A
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B8KJN827	22/11/2023	27/11/2023	31.763,72	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US3696043013	22/11/2023	27/11/2023	38.694,66	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US68902V1070	22/11/2023	27/11/2023	19.213,96	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0012221716	23/11/2023	27/11/2023	84.452,81	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000125338	23/11/2023	27/11/2023	118.266,60	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010208488	23/11/2023	27/11/2023	104.990,73	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010307819	23/11/2023	27/11/2023	66.933,44	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0024638196	23/11/2023	27/11/2023	21.917,86	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	23/11/2023	27/11/2023	138.664,49	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	23/11/2023	27/11/2023	95.269,05	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	23/11/2023	27/11/2023	114.472,18	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	23/11/2023	27/11/2023	94.292,99	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3551500006	24/11/2023	28/11/2023	16.102,42	DENSO CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3788600009	24/11/2023	28/11/2023	57.329,28	HITACHI LTD
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3735400008	24/11/2023	28/11/2023	25.577,68	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3165700000	24/11/2023	28/11/2023	11.269,86	NTT DATA GROUP CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0012221716	14/12/2023	18/12/2023	56.324,38	ABB LTD-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B4BNMY34	14/12/2023	18/12/2023	38.329,41	ACCENTURE PLC-CL A

SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000125338	14/12/2023	18/12/2023	63.943,47	CAPGEMINI SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	IE00B8KQN827	14/12/2023	18/12/2023	17.389,18	EATON CORP PLC
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010208488	14/12/2023	18/12/2023	53.641,91	ENGIE
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US3696043013	14/12/2023	18/12/2023	20.793,54	GENERAL ELECTRIC CO
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0010307819	14/12/2023	18/12/2023	37.368,20	LEGRAND SA
SICUREZZA 2020- GENERALI	USD	AC	US68902V1070	14/12/2023	18/12/2023	10.873,07	OTIS WORLDWIDE CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	CHF	AC	CH0024638196	14/12/2023	18/12/2023	14.016,71	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000121972	14/12/2023	18/12/2023	76.677,59	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	DE0007236101	14/12/2023	18/12/2023	53.736,43	SIEMENS AG-REG
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	NL0015000109	14/12/2023	18/12/2023	66.493,32	STELLANTIS NV
SICUREZZA 2020- GENERALI	EUR	AC	FR0000124141	14/12/2023	18/12/2023	51.712,55	VEOLIA ENVIRONNEMENT
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3551500006	15/12/2023	19/12/2023	9.390,85	DENSO CORP
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3788600009	15/12/2023	19/12/2023	31.575,77	HITACHI LTD
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3735400008	15/12/2023	19/12/2023	16.000,62	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
SICUREZZA 2020- GENERALI	JPY	AC	JP3165700000	15/12/2023	19/12/2023	7.032,02	NTT DATA GROUP CORP

Den. Postafoglio Operazione	Divisa Posizionc	Tipo Operazione	Codice ISIN	Data Operazione	Data Valuta	Valore Movimento	Descrizione Strumento Finanziario
REDDITO - EURIZON	CHF	VC	CH0012221716	03/01/2023	05/01/2023	73.334,33	ABB LTD-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0010208488	03/01/2023	05/01/2023	213.383,70	ENGIE
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	FR001400FI19	04/01/2023	11/01/2023	5.148.571,00	ENGIE SA 11/01/2023 4
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	FR001400FI19	04/01/2023	11/01/2023	4.040.632,00	ENGIE SA 11/01/2023 4,25
REDDITO - AXA	USD	AC	IE00B8KQN827	05/01/2023	09/01/2023	5.045.354,76	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	06/01/2023	10/01/2023	197.094,12	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	16.922,21	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	32.562,56	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	06/01/2023	10/01/2023	35.056,03	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KQN827	06/01/2023	10/01/2023	25.777,12	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/01/2023	10/01/2023	5.830,57	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/01/2023	10/01/2023	26.338,50	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	06/01/2023	10/01/2023	35.440,17	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	06/01/2023	10/01/2023	305.695,43	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	06/01/2023	11/01/2023	27.844,20	HITACHI LTD
REDDITO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2575555938	09/01/2023	16/01/2023	498.100,00	ABB FINANCE BV 16/01/2023 3,25
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	IE00B8KQN827	10/01/2023	12/01/2023	123.804,71	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	10/01/2023	12/01/2023	269.376,19	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	IE00B8KQN827	11/01/2023	13/01/2023	62.086,25	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	11/01/2023	13/01/2023	136.940,67	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	IE00B8KQN827	12/01/2023	17/01/2023	122.836,84	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	12/01/2023	17/01/2023	256.611,08	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	13/01/2023	17/01/2023	69.443,64	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	13/01/2023	17/01/2023	25.371,42	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	13/01/2023	17/01/2023	33.086,78	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	13/01/2023	17/01/2023	51.950,33	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	13/01/2023	17/01/2023	304.740,10	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	3.863,55	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	4.191,67	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	16.296,40	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/01/2023	18/01/2023	40.180,13	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KQN827	13/01/2023	18/01/2023	19.161,93	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	13/01/2023	18/01/2023	39.903,74	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	13/01/2023	18/01/2023	26.396,46	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/01/2023	19/01/2023	41.860,24	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/01/2023	19/01/2023	80.398,16	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	XS2310748483	17/01/2023	19/01/2023	422.275,60	EATON CAPITAL UNLIMITED
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KQN827	17/01/2023	19/01/2023	12.582,41	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	17/01/2023	19/01/2023	22.408,83	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	17/01/2023	19/01/2023	32.516,94	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	17/01/2023	19/01/2023	17.722,92	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	17/01/2023	19/01/2023	29.520,59	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/01/2023	19/01/2023	12.781,52	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/01/2023	19/01/2023	18.430,63	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/01/2023	19/01/2023	68.888,78	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	17/01/2023	19/01/2023	9.348,28	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	17/01/2023	19/01/2023	9.286,19	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	20/01/2023	24/01/2023	77.265,59	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/01/2023	24/01/2023	13.921,55	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	20/01/2023	24/01/2023	37.735,78	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	20/01/2023	24/01/2023	63.663,89	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	20/01/2023	24/01/2023	112.391,43	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	20/01/2023	24/01/2023	40.981,39	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000125338	24/01/2023	26/01/2023	12.678,14	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	IE00B8KQN827	24/01/2023	26/01/2023	175.488,92	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0010208488	24/01/2023	26/01/2023	84.828,63	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	NL0011585146	24/01/2023	26/01/2023	87.222,19	ENGIE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	24/01/2023	26/01/2023	181.348,27	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	24/01/2023	26/01/2023	58.447,85	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	24/01/2023	26/01/2023	58.447,85	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	NL0015000109	24/01/2023	26/01/2023	138.311,74	STELLANTIS NV
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	25/01/2023	27/01/2023	114.114,54	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	25/01/2023	27/01/2023	226.891,76	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	26/01/2023	30/01/2023	310.693,41	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	27/01/2023	31/01/2023	163.173,03	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	27/01/2023	31/01/2023	26.030,70	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	27/01/2023	31/01/2023	68.394,39	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	27/01/2023	31/01/2023	15.600,08	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	27/01/2023	31/01/2023	111.622,43	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	27/01/2023	31/01/2023	206.612,40	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	27/01/2023	31/01/2023	29.393,54	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	27/01/2023	31/01/2023	46.137,85	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	27/01/2023	31/01/2023	43.358,67	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	27/01/2023	31/01/2023	13.557,40	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	27/01/2023	31/01/2023	8.510,28	WHIRLPOOL CORP

REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	27/01/2023	31/01/2023	4.538,85	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	YC	CH0012221716	31/01/2023	02/02/2023	42.464,09	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	IE00B4BNMY34	31/01/2023	02/02/2023	76.243,45	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	IE00B8KJN827	31/01/2023	02/02/2023	11.978,09	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0010208488	31/01/2023	02/02/2023	23.496,40	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US3696043013	31/01/2023	02/02/2023	32.907,12	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US42824C1099	31/01/2023	02/02/2023	16.578,50	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	YC	JP3735400008	31/01/2023	02/02/2023	27.544,57	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	YC	JP3735400008	31/01/2023	02/02/2023	2.754,46	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US68902V1070	31/01/2023	02/02/2023	10.929,28	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0000121972	31/01/2023	02/02/2023	18.239,71	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	DE0007236101	31/01/2023	02/02/2023	66.863,82	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	DE0007500001	31/01/2023	02/02/2023	11.050,89	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US9633201069	31/01/2023	02/02/2023	5.457,38	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US9633201069	31/01/2023	02/02/2023	3.877,61	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	01/02/2023	03/02/2023	64.234,91	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	01/02/2023	03/02/2023	249.871,80	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	USD	AC	US3696043013	01/02/2023	03/02/2023	330.868,87	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	01/02/2023	03/02/2023	64.344,73	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	01/02/2023	03/02/2023	63.647,20	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	02/02/2023	06/02/2023	78.244,43	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/02/2023	06/02/2023	15.524,44	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/02/2023	06/02/2023	132.769,35	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	02/02/2023	06/02/2023	11.624,63	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KJN827	02/02/2023	06/02/2023	21.668,46	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	02/02/2023	06/02/2023	43.937,65	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	02/02/2023	06/02/2023	63.335,36	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	02/02/2023	06/02/2023	31.362,74	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010307819	02/02/2023	06/02/2023	10.332,98	LEGRAND SA
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	02/02/2023	06/02/2023	54.489,35	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	02/02/2023	06/02/2023	839,60	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	02/02/2023	06/02/2023	19.539,45	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	02/02/2023	06/02/2023	35.011,28	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	02/02/2023	06/02/2023	126.067,65	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	02/02/2023	06/02/2023	21.501,78	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	02/02/2023	06/02/2023	17.215,03	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	02/02/2023	06/02/2023	1.446,65	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - AMUNDI	CHF	AC	CH0012221716	03/02/2023	07/02/2023	284.559,63	ABB LTD-REG
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	NL0010545661	03/02/2023	07/02/2023	154.505,39	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	NL0011585146	03/02/2023	07/02/2023	285.918,91	FERRARI NV
REDDITO - AMUNDI	CHF	AC	CF40024638196	03/02/2023	07/02/2023	304.656,95	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	FR0000121972	03/02/2023	07/02/2023	283.080,04	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	DE0007236101	03/02/2023	07/02/2023	477.635,85	SIEMENS AG-REG
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	DE0007236101	03/02/2023	07/02/2023	509.975,57	SIEMENS AG-REG
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	NL0015800109	03/02/2023	07/02/2023	267.932,95	STELLANTIS NV
REDDITO - AMUNDI	USD	YC	IE00B8KJN827	06/02/2023	08/02/2023	191.672,07	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	USD	YC	US42824C1099	06/02/2023	08/02/2023	199.863,19	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	EUR	YC	XS2537060746	07/02/2023	09/02/2023	4.149.366,51	ARCELORMITTAL SA 26/09/2026 + 875
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	07/02/2023	09/02/2023	151.037,31	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	10/02/2023	14/02/2023	32.120,74	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	LU1598757687	10/02/2023	14/02/2023	10.748,61	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KJN827	10/02/2023	14/02/2023	71.149,21	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	10/02/2023	14/02/2023	11.559,68	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3786000009	10/02/2023	14/02/2023	15.067,35	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/02/2023	14/02/2023	11.042,99	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	YC	JP3735400008	10/02/2023	14/02/2023	151.034,99	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/02/2023	14/02/2023	170.893,79	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - EURIZON	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/02/2023	15/02/2023	282.265,60	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	13/02/2023	15/02/2023	66.961,72	FERRARI NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	YC	NL0010545661	15/02/2023	17/02/2023	577.177,94	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	XS2589790018	15/02/2023	24/02/2023	4.418.145,00	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/02/2023	21/02/2023	30.712,38	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	DE0005439004	17/02/2023	21/02/2023	10.858,55	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	JPY	YC	JP3735400008	17/02/2023	21/02/2023	19.004,44	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/02/2023	21/02/2023	25.081,60	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	DE0007236101	17/02/2023	21/02/2023	12.069,11	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KJN827	17/02/2023	22/02/2023	16.164,05	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US3696043013	17/02/2023	22/02/2023	9.924,53	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/02/2023	22/02/2023	2.871,14	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/02/2023	22/02/2023	194.585,14	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	24/02/2023	28/02/2023	47.675,17	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	24/02/2023	28/02/2023	80.188,34	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	LU1598757687	24/02/2023	28/02/2023	29.525,69	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	DE0005439004	24/02/2023	28/02/2023	22.768,25	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	64.204,26	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	33.343,56	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	8.458,24	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US3696043013	24/02/2023	28/02/2023	9.326,39	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US3696043013	24/02/2023	28/02/2023	9.405,32	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3786000009	24/02/2023	28/02/2023	47.686,30	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/02/2023	28/02/2023	18.954,87	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	YC	JP3735400008	24/02/2023	28/02/2023	66.527,97	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/02/2023	28/02/2023	248.932,83	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	5.853,03	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	120.326,83	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	17.040,36	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US9633201069	24/02/2023	28/02/2023	43.685,14	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000125338	27/02/2023	01/03/2023	97.978,45	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	27/02/2023	01/03/2023	184.111,09	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	YC	FR0000121972	27/02/2023	01/03/2023	95.051,73	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	YC	CH0012221716	28/02/2023	02/03/2023	67.093,77	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	IE00B4BNMY34	28/02/2023	02/03/2023	114.027,86	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	IE00B8KJN827	28/02/2023	02/03/2023	22.237,76	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	YC	FR0010208488	28/02/2023	02/03/2023	35.136,41	ENGIE

REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	28/02/2023	02/03/2023	53.122,77	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	28/02/2023	02/03/2023	24.962,41	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010307819	28/02/2023	02/03/2023	8.845,83	LEGRAND SA
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	28/02/2023	02/03/2023	38.041,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	28/02/2023	02/03/2023	33.863,65	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	28/02/2023	02/03/2023	32.851,35	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	28/02/2023	02/03/2023	102.427,11	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	28/02/2023	02/03/2023	16.577,42	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	28/02/2023	02/03/2023	12.473,11	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/03/2023	08/03/2023	118.775,13	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/03/2023	08/03/2023	38.498,01	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	06/03/2023	08/03/2023	24.523,09	CONTINENTAL AG
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	06/03/2023	08/03/2023	190.215,91	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/03/2023	08/03/2023	33.607,06	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/03/2023	08/03/2023	165.664,03	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	06/03/2023	08/03/2023	79.352,15	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	06/03/2023	08/03/2023	11.267,10	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	06/03/2023	08/03/2023	11.001,67	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/03/2023	08/03/2023	30.117,85	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/03/2023	08/03/2023	126.983,36	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	06/03/2023	08/03/2023	127.284,30	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	06/03/2023	08/03/2023	87.784,07	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	07/03/2023	09/03/2023	195.466,01	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	USD	VC	US3696043013	07/03/2023	09/03/2023	96.851,84	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	XS2597110027	07/03/2023	14/03/2023	323.943,75	STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	10/03/2023	14/03/2023	12.425,62	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	10/03/2023	14/03/2023	477,91	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	10/03/2023	14/03/2023	30.398,08	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	10/03/2023	14/03/2023	321,72	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	10/03/2023	14/03/2023	11.743,14	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	10/03/2023	14/03/2023	64.121,93	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	10/03/2023	14/03/2023	43.856,11	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	10/03/2023	14/03/2023	9.746,25	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/03/2023	14/03/2023	2.807,01	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/03/2023	14/03/2023	15.948,78	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	10/03/2023	14/03/2023	19.278,80	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/03/2023	14/03/2023	77.841,93	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/03/2023	14/03/2023	10.477,36	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	10/03/2023	14/03/2023	32.242,37	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	10/03/2023	14/03/2023	14.572,54	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	10/03/2023	14/03/2023	14.520,65	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0012221716	13/03/2023	15/03/2023	110.450,18	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/03/2023	15/03/2023	704,21	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/03/2023	15/03/2023	22.300,78	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	13/03/2023	15/03/2023	790,02	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	13/03/2023	15/03/2023	948,03	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	13/03/2023	15/03/2023	7.584,30	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	13/03/2023	15/03/2023	115.016,73	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	13/03/2023	15/03/2023	25.011,81	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	918,53	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	841,99	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	6.735,79	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0024638196	13/03/2023	15/03/2023	126.016,42	SCHNIDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	FR0000121972	13/03/2023	15/03/2023	109.845,01	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	DE0007236101	13/03/2023	15/03/2023	190.391,03	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	13/03/2023	15/03/2023	15.361,57	SIEMENS AG-REG
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0015000109	13/03/2023	15/03/2023	115.240,47	STELLANTIS NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0015000109	14/03/2023	16/03/2023	512.860,60	STELLANTIS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/03/2023	21/03/2023	10.897,43	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/03/2023	21/03/2023	36.243,27	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	17/03/2023	21/03/2023	14.773,41	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/03/2023	21/03/2023	46.572,66	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/03/2023	21/03/2023	11.152,31	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/03/2023	21/03/2023	9.965,23	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	17/03/2023	22/03/2023	17.095,54	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	17/03/2023	22/03/2023	2.849,26	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0015000109	20/03/2023	22/03/2023	295.935,50	STELLANTIS NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0015000109	20/03/2023	22/03/2023	104.758,80	STELLANTIS NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	US4663131039	21/03/2023	23/03/2023	928.522,50	IABIL INC
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000125338	22/03/2023	24/03/2023	119.193,55	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	22/03/2023	24/03/2023	32.723,45	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	23/03/2023	24/03/2023	24.949,54	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000124141	22/03/2023	24/03/2023	140.237,32	VEOLIA ENVIRONNEMENT
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	24/03/2023	28/03/2023	29.954,78	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	24/03/2023	28/03/2023	17.214,03	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	24/03/2023	28/03/2023	506,30	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	24/03/2023	28/03/2023	11.815,49	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	24/03/2023	28/03/2023	10.355,41	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	24/03/2023	28/03/2023	18.122,08	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	24/03/2023	28/03/2023	140.804,33	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	24/03/2023	28/03/2023	9.796,73	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	24/03/2023	28/03/2023	24.491,84	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/03/2023	28/03/2023	128,41	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/03/2023	28/03/2023	35.826,77	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	24/03/2023	28/03/2023	90.799,14	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/03/2023	28/03/2023	4.120,93	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/03/2023	28/03/2023	20.079,93	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/03/2023	28/03/2023	62.955,11	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	24/03/2023	28/03/2023	1.420,12	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	24/03/2023	28/03/2023	9.230,93	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - ALLIANZ	CHF	VC	CH0012221716	29/03/2023	31/03/2023	30.342,74	ABB LTD-REG
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0012221716	29/03/2023	31/03/2023	868.861,77	ABB LTD-REG
REDDITO - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	29/03/2023	31/03/2023	212.369,49	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0000125338	29/03/2023	31/03/2023	9.458,02	CAPGEMINI SE

REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL0010545661	29/03/2023	31/03/2023	8,017,99	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0010208488	29/03/2023	31/03/2023	11,882,48	ENGIE
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US42824C1099	29/03/2023	31/03/2023	15,175,60	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	AC	US42824C1099	29/03/2023	31/03/2023	153,415,56	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US4663131039	29/03/2023	31/03/2023	15,533,65	IABIL INC
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US68902V1070	29/03/2023	31/03/2023	27,542,20	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0000121972	29/03/2023	31/03/2023	12,185,80	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	DE0007236101	29/03/2023	31/03/2023	19,997,17	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL001585146	29/03/2023	31/03/2023	10,587,46	STELLANTIS NV
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	US3696043013	30/03/2023	03/04/2023	268,263,15	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - AMUNDI	USD	AC	US42824C1099	30/03/2023	03/04/2023	126,854,34	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - ALLIANZ	JPY	VC	JP3735400008	30/03/2023	03/04/2023	41,544,66	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/03/2023	04/04/2023	32,704,60	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/03/2023	04/04/2023	36,355,94	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNAMY34	31/03/2023	04/04/2023	195,789,22	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNAMY34	31/03/2023	04/04/2023	9,460,98	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNAMY34	31/03/2023	04/04/2023	56,243,72	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	XS2264980363	31/03/2023	04/04/2023	440,140,72	CNH INDUSTRIAL FIN EUR \$ 01/04/2024 0
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	31/03/2023	04/04/2023	10,267,03	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KCN827	31/03/2023	04/04/2023	787,81	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KCN827	31/03/2023	04/04/2023	8,350,75	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	31/03/2023	04/04/2023	17,632,49	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	85,527,58	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	20,041,71	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	24,524,09	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	4,967,94	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	5,935,16	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	5,011,23	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	5,979,49	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	169,167,21	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	31/03/2023	04/04/2023	28,476,84	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	16,417,01	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	19,145,52	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	62,906,70	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	18,239,68	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	4,346,53	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	1,629,95	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	48,354,54	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	63,827,11	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	59,510,30	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	9,096,13	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	9,712,83	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/03/2023	04/04/2023	48,220,62	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	XS1955187932	31/03/2023	04/04/2023	626,862,47	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	31/03/2023	04/04/2023	6,471,74	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	31/03/2023	04/04/2023	11,289,21	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	31/03/2023	04/04/2023	3,520,31	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNAMY34	03/04/2023	05/04/2023	125,394,52	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	USD	AC	US42824C1099	03/04/2023	05/04/2023	209,104,66	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	AC	US42824C1099	04/04/2023	06/04/2023	61,281,63	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US963320A988	04/04/2023	06/04/2023	34,974,73	WHIRLPOOL CORP 01/06/2046 4,5
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US4663131039	05/04/2023	10/04/2023	742,347,13	IABIL INC
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	FR001490F1M1	05/04/2023	11/04/2023	1,110,757,45	ENGIE SA 11/01/2043 4,25
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	06/04/2023	12/04/2023	188,280,06	FERRARI NV
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0024638196	06/04/2023	12/04/2023	178,671,56	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	FR0000121972	06/04/2023	12/04/2023	167,938,32	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	DE0007236101	06/04/2023	12/04/2023	299,787,76	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNAMY34	11/04/2023	13/04/2023	209,396,85	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	IE00B8KCN827	11/04/2023	13/04/2023	58,955,44	EATON CORP PLC
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	11/04/2023	13/04/2023	107,608,10	FERRARI NV
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	11/04/2023	13/04/2023	131,755,09	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0024638196	11/04/2023	13/04/2023	100,112,43	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	FR0000121972	11/04/2023	13/04/2023	96,870,90	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	DE0007236101	11/04/2023	13/04/2023	171,416,48	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	12/04/2023	14/04/2023	118,105,31	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	12/04/2023	14/04/2023	120,059,87	SIEMENS AG-REG
REDDITO - AMUNDI	USD	RI	US31562JAF46	15/04/2023	15/04/2023	958,668,72	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/04/2023	19/04/2023	112,833,33	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/04/2023	19/04/2023	3,197,05	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNAMY34	17/04/2023	19/04/2023	11,728,80	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNAMY34	17/04/2023	19/04/2023	1,019,90	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	17/04/2023	19/04/2023	103,486,45	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	17/04/2023	19/04/2023	16,166,17	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	17/04/2023	19/04/2023	12,792,41	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	17/04/2023	19/04/2023	83,036,62	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/04/2023	19/04/2023	52,077,12	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/04/2023	19/04/2023	18,680,99	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	17/04/2023	19/04/2023	14,342,06	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	17/04/2023	19/04/2023	8,458,20	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	2,625,97	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	600,22	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	8,327,98	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/04/2023	19/04/2023	8,808,14	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/04/2023	19/04/2023	84,588,48	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	28,495,53	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	1,029,63	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	53,981,81	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	19/04/2023	21/04/2023	712,189,59	FERRARI NV
REDDITO - ALLIANZ	CHF	VC	CH0012221716	20/04/2023	24/04/2023	75,171,00	ABB LTD-REG
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNAMY34	20/04/2023	24/04/2023	252,868,85	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0000125338	20/04/2023	24/04/2023	21,535,84	CAPGEMINI SE
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL0010545661	20/04/2023	24/04/2023	17,803,50	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	IE00B8KCN827	20/04/2023	24/04/2023	5,938,85	EATON CORP PLC
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0010208488	20/04/2023	24/04/2023	29,920,13	ENGIE

REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US3696043013	20/04/2023	24/04/2023	13.371,33	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US42824C1099	20/04/2023	24/04/2023	33.863,87	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US68902V1070	20/04/2023	24/04/2023	62.982,36	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0000121972	20/04/2023	24/04/2023	29.181,34	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	DE0007236101	20/04/2023	24/04/2023	46.347,59	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	DE0005439004	20/04/2023	24/04/2023	15.408,08	SIEMENS HEALTHINEERS AG
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL001585146	20/04/2023	24/04/2023	24.103,71	STELLANTIS NV
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL0000226223	20/04/2023	24/04/2023	6.043,33	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	21/04/2023	25/04/2023	25.854,21	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	21/04/2023	25/04/2023	39.519,87	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	21/04/2023	25/04/2023	23.913,38	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	21/04/2023	25/04/2023	24.979,19	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	21/04/2023	25/04/2023	14.822,63	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	21/04/2023	25/04/2023	216.080,57	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	21/04/2023	25/04/2023	19.577,56	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	21/04/2023	25/04/2023	42.967,11	LEAR CORP
REDDITO - ALLIANZ	JPY	VC	JP3735400008	21/04/2023	25/04/2023	169.340,26	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	21/04/2023	25/04/2023	19.369,35	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	21/04/2023	25/04/2023	979,76	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	21/04/2023	25/04/2023	65.827,97	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	21/04/2023	25/04/2023	105.318,78	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	21/04/2023	25/04/2023	92.200,58	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	28/04/2023	02/05/2023	56.156,60	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	28/04/2023	02/05/2023	80.200,20	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	28/04/2023	02/05/2023	2.587,08	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	28/04/2023	02/05/2023	7.930,60	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	28/04/2023	02/05/2023	66.960,13	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	28/04/2023	02/05/2023	756,78	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	28/04/2023	02/05/2023	10.842,13	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/04/2023	02/05/2023	52.899,09	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/04/2023	02/05/2023	28.251,82	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	28/04/2023	02/05/2023	21.830,02	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	28/04/2023	02/05/2023	36.900,86	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	28/04/2023	02/05/2023	115.925,47	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	28/04/2023	03/05/2023	40.372,77	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	28/04/2023	03/05/2023	22.933,45	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US46656PAA21	28/04/2023	03/05/2023	368.468,36	LABI, INC 01/02/2029 5.45
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	28/04/2023	03/05/2023	21.690,52	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL001585146	02/05/2023	04/05/2023	335.730,14	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0000226223	02/05/2023	04/05/2023	128.586,95	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	05/05/2023	09/05/2023	31.792,07	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	05/05/2023	09/05/2023	28.305,53	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	05/05/2023	09/05/2023	20.360,65	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	05/05/2023	09/05/2023	198.621,97	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	05/05/2023	09/05/2023	47.830,50	EATON CORP PLC
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL001585146	05/05/2023	09/05/2023	230.010,45	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/05/2023	09/05/2023	25.935,98	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	05/05/2023	09/05/2023	19.213,17	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	05/05/2023	09/05/2023	9.202,62	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	05/05/2023	09/05/2023	15.711,93	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	05/05/2023	09/05/2023	6.010,11	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	05/05/2023	09/05/2023	22.479,12	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	05/05/2023	09/05/2023	47.146,82	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNMY34	09/05/2023	11/05/2023	21.769,48	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	US3696043013	09/05/2023	11/05/2023	241.175,50	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL001585146	10/05/2023	12/05/2023	277.225,37	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/05/2023	12/05/2023	722.549,77	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	12/05/2023	16/05/2023	131.509,17	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	12/05/2023	16/05/2023	52.389,30	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	12/05/2023	16/05/2023	252,65	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	12/05/2023	16/05/2023	21.123,24	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	12/05/2023	16/05/2023	18.211,88	CONTINENTAL AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	12/05/2023	16/05/2023	123.657,68	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	12/05/2023	16/05/2023	20.820,45	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	12/05/2023	16/05/2023	19.555,33	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	12/05/2023	16/05/2023	5.587,24	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	12/05/2023	16/05/2023	6.742,10	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	12/05/2023	16/05/2023	91.864,15	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	12/05/2023	16/05/2023	11.265,30	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	12/05/2023	16/05/2023	17.401,16	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	19/05/2023	23/05/2023	25.895,59	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	19/05/2023	23/05/2023	30.248,99	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	19/05/2023	23/05/2023	239.911,96	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	19/05/2023	23/05/2023	24.812,78	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	19/05/2023	23/05/2023	209.121,66	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	19/05/2023	23/05/2023	111.890,59	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	19/05/2023	23/05/2023	8.271,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	19/05/2023	23/05/2023	4.225,27	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	19/05/2023	23/05/2023	203.123,55	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007500001	19/05/2023	23/05/2023	22.399,26	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	23/05/2023	25/05/2023	122.503,08	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	23/05/2023	25/05/2023	94.375,90	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	26/05/2023	30/05/2023	13.568,91	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	26/05/2023	30/05/2023	291.208,90	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	26/05/2023	31/05/2023	1.625.672,10	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	26/05/2023	31/05/2023	487.583,33	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	AT0000A18XN14	26/05/2023	31/05/2023	29.885,08	AMS-OSRAM AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	26/05/2023	31/05/2023	37.274,33	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	26/05/2023	31/05/2023	204.517,23	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000125358	30/05/2023	01/06/2023	16.820,93	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL001585146	30/05/2023	01/06/2023	165.430,49	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL001585146	30/05/2023	01/06/2023	60.772,99	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	30/05/2023	01/06/2023	139.896,63	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	30/05/2023	01/06/2023	158.813,07	SIEMENS AG-REG

REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	30/05/2023	01/06/2023	64.477,79	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000124141	30/05/2023	01/06/2023	19.607,14	VEOLIA ENVIRONNEMENT
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	31/05/2023	02/06/2023	57.998,44	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/05/2023	02/06/2023	90.773,79	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	31/05/2023	02/06/2023	33.694,06	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/05/2023	02/06/2023	24.138,00	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US42824C1099	31/05/2023	02/06/2023	459,57	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	31/05/2023	02/06/2023	18.199,93	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	YC	US5218652049	31/05/2023	02/06/2023	10.120,47	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/05/2023	02/06/2023	20.167,42	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/05/2023	02/06/2023	4.618,60	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	31/05/2023	02/06/2023	38.391,24	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	31/05/2023	02/06/2023	112.222,43	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	JPY	AC	IP3788600009	02/06/2023	06/06/2023	54.196,19	HITACHI LTD
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	05/06/2023	07/06/2023	348.384,51	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	USD	YC	US3696043013	05/06/2023	07/06/2023	664.282,11	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	06/06/2023	08/06/2023	80.472,55	FERRARI NV
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0024638196	06/06/2023	08/06/2023	72.553,37	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	FR0000121972	06/06/2023	08/06/2023	73.716,86	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	DE0007236101	06/06/2023	08/06/2023	127.498,92	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	AT0000A18XM4	09/06/2023	13/06/2023	13.113,51	AMS-OSRAM AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	09/06/2023	13/06/2023	10.057,23	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	09/06/2023	13/06/2023	69.218,08	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	09/06/2023	13/06/2023	6.690,88	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	09/06/2023	13/06/2023	24.653,68	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3788600009	09/06/2023	13/06/2023	63.436,46	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	09/06/2023	13/06/2023	38.380,63	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	14/06/2023	16/06/2023	75.294,44	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	14/06/2023	16/06/2023	67.039,82	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	14/06/2023	16/06/2023	12.309,41	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	14/06/2023	16/06/2023	29.529,66	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	14/06/2023	16/06/2023	20.924,17	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	14/06/2023	16/06/2023	25.501,62	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	14/06/2023	16/06/2023	4.045,17	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	14/06/2023	16/06/2023	21.690,73	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	14/06/2023	16/06/2023	8.134,02	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	14/06/2023	16/06/2023	48.498,66	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	14/06/2023	16/06/2023	49.036,86	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	14/06/2023	16/06/2023	101.746,81	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	14/06/2023	16/06/2023	13.523,40	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000125338	15/06/2023	19/06/2023	271.855,88	CARMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	15/06/2023	19/06/2023	124.847,82	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	15/06/2023	19/06/2023	160.696,35	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	15/06/2023	19/06/2023	58.938,14	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000124141	15/06/2023	19/06/2023	179.641,95	VEOLIA ENVIRONNEMENT
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	16/06/2023	20/06/2023	23.935,83	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3788600009	16/06/2023	20/06/2023	166.765,86	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	16/06/2023	20/06/2023	201.872,86	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	16/06/2023	20/06/2023	11.184,62	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	16/06/2023	21/06/2023	35.181,52	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	16/06/2023	21/06/2023	11.921,12	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	16/06/2023	21/06/2023	10.506,32	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	16/06/2023	21/06/2023	3.907,61	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - EURIZON	USD	AC	US9633201069	20/06/2023	22/06/2023	497.206,81	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	XS2199351375	22/06/2023	26/06/2023	373.150,34	STELLANTIS NV 07/07/2028 4,5
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	XS2634690114	22/06/2023	26/06/2023	296.658,36	STELLANTIS NV 16/06/2031 4,25
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	23/06/2023	27/06/2023	822,55	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	23/06/2023	27/06/2023	15.080,04	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	23/06/2023	27/06/2023	25.041,84	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	23/06/2023	27/06/2023	7.913,53	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	23/06/2023	27/06/2023	62.830,94	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3788600009	23/06/2023	27/06/2023	55.815,32	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	23/06/2023	27/06/2023	49.929,62	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNMY34	28/06/2023	30/06/2023	82.421,84	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	30/06/2023	04/07/2023	101.700,16	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	30/06/2023	04/07/2023	125.896,74	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	30/06/2023	04/07/2023	16.606,70	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	30/06/2023	04/07/2023	41.858,23	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0013245859	30/06/2023	04/07/2023	490.423,40	ENGIE SA 27/03/2024 #75
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010307819	30/06/2023	04/07/2023	9.382,33	LEGRAND SA
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	30/06/2023	04/07/2023	34.289,11	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	30/06/2023	04/07/2023	69.635,94	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	30/06/2023	04/07/2023	1.729.915,17	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	30/06/2023	04/07/2023	17.543,61	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	30/06/2023	05/07/2023	15.333,63	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	30/06/2023	05/07/2023	67.022,61	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	30/06/2023	05/07/2023	207.019,32	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	30/06/2023	05/07/2023	95.022,63	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	30/06/2023	05/07/2023	20.624,91	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	30/06/2023	05/07/2023	30.123,92	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	30/06/2023	05/07/2023	42.228,82	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	30/06/2023	05/07/2023	9.248,17	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	30/06/2023	05/07/2023	65.211,05	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	05/07/2023	07/07/2023	59.177,90	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	05/07/2023	07/07/2023	49.849,09	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/07/2023	07/07/2023	15.119,15	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	05/07/2023	07/07/2023	26.300,42	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/07/2023	07/07/2023	13.781,24	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/07/2023	07/07/2023	22.316,20	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	05/07/2023	07/07/2023	22.415,90	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	05/07/2023	07/07/2023	40.390,85	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/07/2023	07/07/2023	37.118,89	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	05/07/2023	07/07/2023	39.660,55	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	05/07/2023	07/07/2023	10.190,28	THYSSENKRUPP AG

REDDITO - AXA	EUR	VC	XS2193657561	06/07/2023	10/07/2023	4.668.608,22	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 25/09/2024 1,125
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	06/07/2023	10/07/2023	340.948,20	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0011585146	06/07/2023	10/07/2023	406.187,51	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	06/07/2023	10/07/2023	123.914,68	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	06/07/2023	10/07/2023	101.400,47	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	NL0000226223	06/07/2023	10/07/2023	69.415,81	STAMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	07/07/2023	11/07/2023	26.115,64	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	07/07/2023	11/07/2023	251.328,75	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	07/07/2023	11/07/2023	7.425,20	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	07/07/2023	11/07/2023	61.662,66	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	07/07/2023	11/07/2023	324.547,76	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	07/07/2023	11/07/2023	18.295,42	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	07/07/2023	11/07/2023	99.321,78	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	07/07/2023	11/07/2023	557,51	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	11/07/2023	13/07/2023	131.949,88	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	USD	AC	US9633201069	11/07/2023	13/07/2023	560.103,63	FERRARI NV
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/07/2023	17/07/2023	396.728,34	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	14/07/2023	18/07/2023	183.115,94	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	14/07/2023	18/07/2023	33.778,71	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	14/07/2023	18/07/2023	32.709,43	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	14/07/2023	18/07/2023	80.487,28	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	14/07/2023	18/07/2023	187.603,13	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	14/07/2023	18/07/2023	7.665,23	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	14/07/2023	18/07/2023	285,51	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	14/07/2023	18/07/2023	197.707,74	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	US5218652049	14/07/2023	18/07/2023	9.901,58	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3788600009	14/07/2023	19/07/2023	11.360,77	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	21/07/2023	25/07/2023	14.193,00	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	21/07/2023	25/07/2023	4.249,76	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	21/07/2023	25/07/2023	11.043,82	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	21/07/2023	25/07/2023	11.322,44	LEAR CORP
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000125338	26/07/2023	28/07/2023	76.262,38	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	26/07/2023	28/07/2023	105.439,29	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0011585146	26/07/2023	28/07/2023	206.242,06	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	26/07/2023	28/07/2023	168.472,48	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	26/07/2023	28/07/2023	72.185,69	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	USD	VC	US9633201069	27/07/2023	31/07/2023	828.100,06	WHIRLPOOL CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	28/07/2023	01/08/2023	82.150,76	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	28/07/2023	01/08/2023	1.687,03	ELECTROLUX AB-B
REDDITO - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	28/07/2023	01/08/2023	11.835,26	ELECTROLUX AB-B
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/07/2023	01/08/2023	8.267,04	ELECTROLUX AB-B
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/07/2023	01/08/2023	8.416,20	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/07/2023	01/08/2023	175.803,56	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/07/2023	01/08/2023	86.170,38	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	28/07/2023	01/08/2023	15.253,33	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	28/07/2023	02/08/2023	16.989,48	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/07/2023	02/08/2023	11.192,27	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/07/2023	02/08/2023	19.801,71	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	31/07/2023	02/08/2023	11.701,16	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	31/07/2023	02/08/2023	18.517,00	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	31/07/2023	02/08/2023	12.670,75	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0013266830	31/07/2023	02/08/2023	194.470,66	LEGRAND SA 06/07/2024 75
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	31/07/2023	02/08/2023	14.444,32	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/07/2023	02/08/2023	28.218,57	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	31/07/2023	02/08/2023	27.055,27	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	31/07/2023	02/08/2023	30.834,85	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	31/07/2023	03/08/2023	42.538,15	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/08/2023	03/08/2023	42.718,91	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/08/2023	03/08/2023	4.974,14	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	01/08/2023	03/08/2023	16.508,90	ARCELORMITTAL
REDDITO - ALLIANZ	EUR	AC	XS2630117328	01/08/2023	03/08/2023	3.026.055,74	CONTINENTAL AG 01/06/2028 4
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	01/08/2023	03/08/2023	27.780,27	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	01/08/2023	03/08/2023	6.541,29	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	01/08/2023	03/08/2023	11.447,93	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	01/08/2023	03/08/2023	21.423,53	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	01/08/2023	03/08/2023	4.688,76	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	01/08/2023	03/08/2023	35.782,22	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	01/08/2023	03/08/2023	41.260,58	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	01/08/2023	03/08/2023	46.049,97	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	01/08/2023	03/08/2023	10.315,50	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	04/08/2023	08/08/2023	235.479,19	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	04/08/2023	08/08/2023	46.045,28	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	04/08/2023	08/08/2023	3.821,96	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	04/08/2023	08/08/2023	566.884,43	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	04/08/2023	08/08/2023	7.967,71	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	04/08/2023	08/08/2023	29.494,32	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	04/08/2023	08/08/2023	14.781,50	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	11/08/2023	15/08/2023	225.152,05	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	11/08/2023	15/08/2023	8.144,93	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	11/08/2023	15/08/2023	198.567,16	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	11/08/2023	15/08/2023	31.920,38	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	11/08/2023	15/08/2023	25.933,42	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	11/08/2023	15/08/2023	41.764,64	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	11/08/2023	15/08/2023	24.467,87	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	11/08/2023	15/08/2023	1.470,94	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	11/08/2023	15/08/2023	386,37	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	11/08/2023	15/08/2023	8.126,11	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	16/08/2023	18/08/2023	10.582,58	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	16/08/2023	18/08/2023	202.100,75	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	17/08/2023	21/08/2023	132.618,76	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	17/08/2023	21/08/2023	436.127,66	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	18/08/2023	22/08/2023	431.601,30	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	18/08/2023	22/08/2023	48.808,61	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	18/08/2023	22/08/2023	10.593,53	ACCENTURE PLC-CL A

REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	18/08/2023	22/08/2023	1.393,86	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	24.063,99	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	57.784,63	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	9.049,99	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	18/08/2023	22/08/2023	127.773,88	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	18/08/2023	22/08/2023	101.741,77	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	18/08/2023	22/08/2023	29.656,54	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	18/08/2023	22/08/2023	36.062,32	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	18/08/2023	22/08/2023	1.463,99	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	18/08/2023	22/08/2023	50.141,23	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	18/08/2023	22/08/2023	20.004,63	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - ALLIANZ	CHF	VC	CH0012221716	24/08/2023	28/08/2023	97.878,81	ABB LTD-REG
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	IE00B4BNMY34	24/08/2023	28/08/2023	65.964,11	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0001253338	24/08/2023	28/08/2023	26.814,28	CAPGEMINI SE
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL0010545661	24/08/2023	28/08/2023	19.468,42	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0010208488	24/08/2023	28/08/2023	34.105,59	ENGIE
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US3696043013	24/08/2023	28/08/2023	37.505,54	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US42824C1099	24/08/2023	28/08/2023	47.914,52	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - ALLIANZ	USD	VC	US68902V1070	24/08/2023	28/08/2023	78.001,46	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	FR0000121972	24/08/2023	28/08/2023	36.727,87	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	DE0007236101	24/08/2023	28/08/2023	52.709,80	SIEMENS AG-REG
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	DE0000SHL1006	24/08/2023	28/08/2023	15.735,56	SIEMENS HEALTHINEERS AG
REDDITO - ALLIANZ	EUR	VC	NL00150001C9	24/08/2023	28/08/2023	30.399,96	STELLANTIS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	25/08/2023	29/08/2023	52.899,19	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	25/08/2023	29/08/2023	292.572,54	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	25/08/2023	29/08/2023	238.325,20	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	25/08/2023	29/08/2023	24.347,34	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - ALLIANZ	JPY	VC	IP3735400008	25/08/2023	29/08/2023	110.452,15	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	25/08/2023	29/08/2023	9.532,77	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	25/08/2023	29/08/2023	209,36	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	25/08/2023	29/08/2023	10.864,90	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	25/08/2023	29/08/2023	1.241,64	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	25/08/2023	29/08/2023	16.916,98	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	25/08/2023	29/08/2023	1.040,94	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	25/08/2023	29/08/2023	8.231,11	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	25/08/2023	29/08/2023	30.575,59	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	28/08/2023	30/08/2023	92.070,01	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	28/08/2023	30/08/2023	83.146,08	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	28/08/2023	30/08/2023	96.435,70	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	28/08/2023	30/08/2023	76.952,72	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	AC	FR001400K3H6	30/08/2023	06/09/2023	2.408.775,00	ENGIE SA 06/09/2042 4,5
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	01/09/2023	05/09/2023	332.515,09	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3786800000	01/09/2023	05/09/2023	94.465,77	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	01/09/2023	05/09/2023	16.261,47	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	01/09/2023	05/09/2023	44.331,79	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/09/2023	06/09/2023	3.324,58	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/09/2023	06/09/2023	145.678,76	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	01/09/2023	06/09/2023	105,35	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	01/09/2023	06/09/2023	14.644,35	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0001253338	04/09/2023	06/09/2023	28.038,21	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	04/09/2023	06/09/2023	24.350,73	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0011585146	04/09/2023	06/09/2023	35.809,82	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	04/09/2023	06/09/2023	36.412,66	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	04/09/2023	06/09/2023	37.226,08	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0000226223	04/09/2023	06/09/2023	37.070,36	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	05/09/2023	07/09/2023	152.990,08	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	06/09/2023	08/09/2023	54.510,96	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	06/09/2023	08/09/2023	50.408,75	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	06/09/2023	08/09/2023	27.254,57	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	06/09/2023	08/09/2023	23.854,31	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/09/2023	08/09/2023	20.342,84	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	06/09/2023	08/09/2023	13.738,54	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	06/09/2023	08/09/2023	19.131,91	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	06/09/2023	08/09/2023	34.239,82	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	06/09/2023	08/09/2023	29.333,77	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	06/09/2023	08/09/2023	34.445,37	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	08/09/2023	12/09/2023	10.986,87	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	08/09/2023	12/09/2023	33.454,88	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	08/09/2023	12/09/2023	150.925,58	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	08/09/2023	12/09/2023	851.730,49	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	08/09/2023	12/09/2023	37.658,22	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	08/09/2023	12/09/2023	9.521,40	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	08/09/2023	12/09/2023	41.007,08	SIEMENS AG-REG
REDDITO - AMUNDI	EUR	VC	NL0011585146	12/09/2023	14/09/2023	249.520,19	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	15/09/2023	19/09/2023	398.033,54	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	15/09/2023	19/09/2023	14.995,52	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	15/09/2023	19/09/2023	16.575,31	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	15/09/2023	19/09/2023	5.386,98	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	15/09/2023	20/09/2023	41.968,96	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0001253338	20/09/2023	22/09/2023	74.370,08	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL0000226223	20/09/2023	22/09/2023	73.104,31	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	22/09/2023	26/09/2023	22.026,00	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	22/09/2023	26/09/2023	26.422,68	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	22/09/2023	26/09/2023	70.677,37	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	22/09/2023	26/09/2023	182.972,68	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	22/09/2023	26/09/2023	27.167,89	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	22/09/2023	26/09/2023	10.906,09	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	22/09/2023	26/09/2023	229,60	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - ALLIANZ	USD	AC	US3696043013	26/09/2023	28/09/2023	104.407,36	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0001253338	28/09/2023	02/10/2023	100.560,27	CAPGEMINI SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	28/09/2023	02/10/2023	82.384,78	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	28/09/2023	02/10/2023	151.772,82	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	28/09/2023	02/10/2023	140.764,89	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	28/09/2023	02/10/2023	173.166,32	SIEMENS AG-REG

REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL000226223	28/09/2023	02/10/2023	102.583,85	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	29/09/2023	03/10/2023	10.416,39	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	29/09/2023	03/10/2023	155.567,36	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	57.109,73	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	108.130,04	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	143.789,44	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	29/09/2023	03/10/2023	64.704,72	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	29/09/2023	03/10/2023	38.292,45	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	29/09/2023	03/10/2023	64.049,12	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	29/09/2023	03/10/2023	131.277,19	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	29/09/2023	03/10/2023	132.014,23	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	26.567,10	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	1.672,14	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	41.271,52	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	29/09/2023	03/10/2023	22.549,58	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	29/09/2023	03/10/2023	25.082,22	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010307819	29/09/2023	03/10/2023	14.187,86	LEGRAND SA
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	29/09/2023	03/10/2023	55.750,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	29/09/2023	03/10/2023	91.129,17	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	29/09/2023	03/10/2023	89.449,96	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	29/09/2023	03/10/2023	97.016,30	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	29/09/2023	03/10/2023	26.893,33	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	29/09/2023	03/10/2023	12.252,40	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	06/10/2023	10/10/2023	64.809,69	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	06/10/2023	10/10/2023	58.580,66	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/10/2023	10/10/2023	26.291,74	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	06/10/2023	11/10/2023	63.542,34	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	06/10/2023	11/10/2023	76.932,17	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	06/10/2023	11/10/2023	1.115,13	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	06/10/2023	11/10/2023	16.404,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	10/10/2023	12/10/2023	156.440,44	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	10/10/2023	12/10/2023	111.796,60	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	10/10/2023	12/10/2023	152.845,91	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL000226223	10/10/2023	12/10/2023	173.165,73	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	11/10/2023	13/10/2023	81.725,61	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	11/10/2023	13/10/2023	13.056,93	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	11/10/2023	13/10/2023	608.684,76	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	11/10/2023	13/10/2023	85.338,68	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	11/10/2023	13/10/2023	13.679,36	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	16/10/2023	18/10/2023	413.650,07	FERRARI NV
REDDITO - ALLIANZ	JPY	AC	JP3788609009	16/10/2023	18/10/2023	114.268,12	HITACHI LTD
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	20/10/2023	24/10/2023	116.468,83	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	20/10/2023	24/10/2023	16.544,90	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	20/10/2023	24/10/2023	219.006,39	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	20/10/2023	24/10/2023	94.849,34	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/10/2023	24/10/2023	3.606,01	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/10/2023	24/10/2023	18.530,13	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	US68902V1070	20/10/2023	24/10/2023	52.342,31	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	20/10/2023	24/10/2023	29.752,03	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	24/10/2023	26/10/2023	210.300,96	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	27/10/2023	31/10/2023	129.173,54	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	27/10/2023	31/10/2023	119.414,91	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	27/10/2023	31/10/2023	37.638,55	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	27/10/2023	31/10/2023	92.124,92	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US5218652049	27/10/2023	31/10/2023	12.749,86	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	27/10/2023	31/10/2023	59.990,75	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	27/10/2023	31/10/2023	34.493,30	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/10/2023	02/11/2023	76.313,29	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/10/2023	02/11/2023	49.800,61	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/10/2023	02/11/2023	10.071,88	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	31/10/2023	02/11/2023	31.890,14	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	31/10/2023	02/11/2023	31.111,51	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/10/2023	02/11/2023	511,50	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/10/2023	02/11/2023	53.198,27	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/10/2023	02/11/2023	17.397,48	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	31/10/2023	02/11/2023	7.087,76	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	31/10/2023	02/11/2023	2.810,57	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	31/10/2023	02/11/2023	25.593,14	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/10/2023	02/11/2023	42.027,34	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/10/2023	02/11/2023	40.724,30	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/10/2023	02/11/2023	44.619,64	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	31/10/2023	02/11/2023	11.911,71	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	02/11/2023	06/11/2023	95.817,44	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	02/11/2023	06/11/2023	97.452,56	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	NL000226223	02/11/2023	06/11/2023	246.546,56	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	03/11/2023	07/11/2023	96.955,74	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	03/11/2023	07/11/2023	3.222,14	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	03/11/2023	07/11/2023	46.067,70	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8K2N827	03/11/2023	07/11/2023	367.591,57	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	03/11/2023	07/11/2023	31.066,11	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	03/11/2023	07/11/2023	729,25	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/11/2023	14/11/2023	14.064,57	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/11/2023	14/11/2023	71.518,88	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	10/11/2023	14/11/2023	17.123,96	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	10/11/2023	14/11/2023	10.927,04	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR001460KJH8	13/11/2023	15/11/2023	600.401,05	ENGIE SA 06/09/2034 4,25
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	15/11/2023	17/11/2023	357.408,87	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	17/11/2023	21/11/2023	207.549,77	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	17/11/2023	21/11/2023	11.929,59	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	17/11/2023	21/11/2023	39.745,18	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	17/11/2023	21/11/2023	89.800,34	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	17/11/2023	21/11/2023	57.487,36	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	20/11/2023	22/11/2023	552.635,12	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000125338	22/11/2023	24/11/2023	393.262,26	CAPGEMINI SE

REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0010208488	22/11/2023	24/11/2023	40.167,65	ENGIE
REDDITO - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	22/11/2023	24/11/2023	69.949,22	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	22/11/2023	24/11/2023	166.677,76	SIEMENS AG-REG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	22/11/2023	24/11/2023	242.544,06	STMICROELECTRONICS NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	24/11/2023	28/11/2023	69.768,15	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	24/11/2023	28/11/2023	17.696,82	ARCELORMITTAL
REDDITO - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	24/11/2023	28/11/2023	565.071,02	FERRARI NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/11/2023	28/11/2023	50.549,31	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	24/11/2023	28/11/2023	25.437,91	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	24/11/2023	28/11/2023	21.110,07	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	24/11/2023	28/11/2023	1.510.108,84	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	24/11/2023	28/11/2023	20.606,16	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	01/12/2023	05/12/2023	278.526,06	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	01/12/2023	05/12/2023	37.375,92	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	01/12/2023	05/12/2023	2.759,21	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	01/12/2023	05/12/2023	11.087,63	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	01/12/2023	05/12/2023	436.662,38	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	05/12/2023	07/12/2023	90.040,85	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	05/12/2023	07/12/2023	57.435,14	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/12/2023	07/12/2023	30.513,90	ARCELORMITTAL
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/12/2023	07/12/2023	9.631,02	ARCELORMITTAL
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	IE00B8KUN827	05/12/2023	07/12/2023	806.598,85	EATON CORP PLC
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	05/12/2023	07/12/2023	34.915,18	ENGIE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/12/2023	07/12/2023	15.560,42	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/12/2023	07/12/2023	45.345,83	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/12/2023	07/12/2023	252,67	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/12/2023	07/12/2023	17.251,18	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	05/12/2023	07/12/2023	353.800,40	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US5218652049	05/12/2023	07/12/2023	13.426,82	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	05/12/2023	07/12/2023	25.862,23	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	05/12/2023	07/12/2023	48.008,94	OTIS WORLDWIDE CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/12/2023	07/12/2023	46.066,20	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/12/2023	07/12/2023	4.079,66	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	05/12/2023	07/12/2023	100.938,45	SIEMENS AG-REG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	05/12/2023	07/12/2023	13.008,50	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FI0009003727	05/12/2023	08/12/2023	10.509,20	WARTSILA OYJ ABP
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	06/12/2023	08/12/2023	310.055,51	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0012221716	06/12/2023	08/12/2023	579.770,06	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	07/12/2023	11/12/2023	73,85	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - AMUNDI	CHF	VC	CH0012221716	07/12/2023	11/12/2023	29.179,97	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	08/12/2023	12/12/2023	29.514,51	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	08/12/2023	12/12/2023	2.099,29	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	08/12/2023	12/12/2023	14.167,31	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	08/12/2023	12/12/2023	11.904,30	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	NL0011585146	11/12/2023	13/12/2023	66.465,01	FERRARI NV
REDDITO - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	11/12/2023	13/12/2023	72.620,09	SCHNEIDER ELECTRIC SE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	14/12/2023	18/12/2023	505.619,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	15/12/2023	19/12/2023	204.893,14	ABB LTD-REG
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	15/12/2023	19/12/2023	70.110,79	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	15/12/2023	19/12/2023	37.099,46	ACCENTURE PLC-CL A
REDDITO - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	15/12/2023	19/12/2023	11.662,65	ENGIE
REDDITO - AMUNDI	USD	VC	US42824C1099	15/12/2023	19/12/2023	120.259,77	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	15/12/2023	19/12/2023	11.702,39	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	15/12/2023	19/12/2023	40.411,06	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	15/12/2023	19/12/2023	38.869,87	THYSSENKRUPP AG
REDDITO - BLACKROCK	CHF	AC	AT0000A18XM4	20/12/2023	22/12/2023	59.006,24	AMS-OSRAM AG
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	NL0010545661	20/12/2023	22/12/2023	22.835,18	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	NL0010545661	20/12/2023	22/12/2023	405.024,59	CNH INDUSTRIAL NV
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	20/12/2023	22/12/2023	1.127,25	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	20/12/2023	22/12/2023	209.886,76	GENERAL ELECTRIC CO
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	20/12/2023	22/12/2023	18.358,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
REDDITO - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	20/12/2023	22/12/2023	68.259,72	LEAR CORP
REDDITO - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	20/12/2023	22/12/2023	14.220,43	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
REDDITO - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	20/12/2023	22/12/2023	109.200,88	THYSSENKRUPP AG

Den. Portafoglio Operazione	Divisa Posizione	Tipo Operazione	Codice ISIN	Data Operazione	Data Valuta	Valore Movimento	Descrizione Strumento Finanziario
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400F1M1	04/01/2023	11/01/2023	98.552,00	ENGIE SA 11/01/2043 4,25
CRESITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	06/01/2023	10/01/2023	88.063,98	ABB LTD-REG
CRESITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	06/01/2023	10/01/2023	30.368,99	ABB LTD-REG
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	35.382,93	ACCENTURE PLC-CL A
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	19.486,26	ACCENTURE PLC-CL A
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	10.255,89	ACCENTURE PLC-CL A
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/01/2023	10/01/2023	18.204,20	ACCENTURE PLC-CL A
CRESITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	06/01/2023	10/01/2023	22.862,63	CONTINENTAL AG
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KUN827	06/01/2023	10/01/2023	1.687,80	EATON CORP PLC
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KUN827	06/01/2023	10/01/2023	13.042,00	EATON CORP PLC
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KUN827	06/01/2023	10/01/2023	2.915,29	EATON CORP PLC
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KUN827	06/01/2023	10/01/2023	7.671,76	EATON CORP PLC
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/01/2023	10/01/2023	15.325,17	ENGIE
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/01/2023	10/01/2023	16.169,34	ENGIE
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	06/01/2023	10/01/2023	20.556,29	GENERAL ELECTRIC CO
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	06/01/2023	10/01/2023	13.172,70	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	06/01/2023	10/01/2023	16,30	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010307819	06/01/2023	10/01/2023	5.403,56	LEGRAND SA
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/01/2023	10/01/2023	9.433,16	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	06/01/2023	10/01/2023	12.954,22	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	06/01/2023	10/01/2023	18.648,39	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	06/01/2023	10/01/2023	191.995,79	SIEMENS AG-REG
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	06/01/2023	10/01/2023	40.850,17	SIEMENS AG-REG
CRESITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	06/01/2023	10/01/2023	7.190,30	THYSSENKRUPP AG
CRESITA - BLACKROCK	USD	AC	US963201069	06/01/2023	10/01/2023	7.214,67	WHIRLPOOL CORP
CRESITA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3788600009	06/01/2023	11/01/2023	13.922,10	HITACHI LTD

CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	06/01/2023	11/01/2023	23.832,79	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	IE00B4BNMY34	12/01/2023	17/01/2023	127.636,54	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	12/01/2023	17/01/2023	139.548,70	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	US3696043013	12/01/2023	17/01/2023	238.883,77	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	13/01/2023	17/01/2023	37.278,97	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	13/01/2023	17/01/2023	13.413,47	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	13/01/2023	17/01/2023	17.183,56	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	13/01/2023	17/01/2023	8.069,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	13/01/2023	17/01/2023	32.301,50	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	13/01/2023	17/01/2023	187.488,53	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	1.874,74	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	7.892,46	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	13/01/2023	17/01/2023	2.017,97	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/01/2023	18/01/2023	14.871,87	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KLN827	13/01/2023	18/01/2023	9.124,73	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	13/01/2023	18/01/2023	22.028,65	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	13/01/2023	18/01/2023	15.695,19	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/01/2023	19/01/2023	47.957,62	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/01/2023	19/01/2023	86.966,64	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	17/01/2023	19/01/2023	6.891,48	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KLN827	17/01/2023	19/01/2023	14.080,32	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	17/01/2023	19/01/2023	24.435,76	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400F1M1	17/01/2023	19/01/2023	310.938,45	ENGIE SA 11/01/2043 4,25
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	17/01/2023	19/01/2023	35.406,53	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	17/01/2023	19/01/2023	18.817,48	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	17/01/2023	19/01/2023	34.887,98	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/01/2023	19/01/2023	14.541,84	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/01/2023	19/01/2023	20.957,41	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/01/2023	19/01/2023	74.254,85	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	17/01/2023	19/01/2023	12.750,91	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	17/01/2023	19/01/2023	12.286,35	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KLN827	20/01/2023	24/01/2023	6.176,27	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	20/01/2023	24/01/2023	42.759,24	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/01/2023	24/01/2023	8.108,94	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3788600009	20/01/2023	24/01/2023	18.867,89	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	20/01/2023	24/01/2023	44.238,72	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	20/01/2023	24/01/2023	77.907,70	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	20/01/2023	24/01/2023	17.821,99	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	20/01/2023	24/01/2023	6.269,41	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	27/01/2023	31/01/2023	83.690,74	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	27/01/2023	31/01/2023	35.728,41	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	27/01/2023	31/01/2023	13.525,75	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	27/01/2023	31/01/2023	9.713,26	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3788600009	27/01/2023	31/01/2023	62.514,69	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	27/01/2023	31/01/2023	14.696,77	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	27/01/2023	31/01/2023	23.291,45	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	27/01/2023	31/01/2023	24.280,86	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	27/01/2023	31/01/2023	6.256,68	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	27/01/2023	31/01/2023	1.843,90	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400F1M1	30/01/2023	03/02/2023	3.687,79	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	31/01/2023	02/02/2023	101.242,81	ENGIE SA 11/01/2043 4,25
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/01/2023	02/02/2023	130.303,38	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	31/01/2023	02/02/2023	222.548,47	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	31/01/2023	02/02/2023	16.984,24	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KLN827	31/01/2023	02/02/2023	10.031,91	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	31/01/2023	02/02/2023	35.335,35	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/01/2023	02/02/2023	69.135,39	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/01/2023	02/02/2023	97.012,85	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3788600009	31/01/2023	02/02/2023	47.622,27	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010307819	31/01/2023	02/02/2023	4.799,78	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	31/01/2023	02/02/2023	11.438,51	LEGRAND SA
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	31/01/2023	02/02/2023	85.388,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/01/2023	02/02/2023	2.754,46	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	31/01/2023	02/02/2023	32.711,95	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	31/01/2023	02/02/2023	55.905,46	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	31/01/2023	02/02/2023	196.448,20	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	31/01/2023	02/02/2023	34.976,52	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0009003727	31/01/2023	02/02/2023	8.134,60	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	31/01/2023	02/02/2023	19.100,83	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	CHF	AC	CH0012221716	01/02/2023	03/02/2023	13.356,22	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	CHF	AC	CH0024638196	01/02/2023	03/02/2023	12.458,33	ABB LTD-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	01/02/2023	03/02/2023	6.486,84	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	01/02/2023	03/02/2023	68.196,95	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	DE0007500001	01/02/2023	03/02/2023	61.958,68	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	02/02/2023	06/02/2023	40.475,55	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/02/2023	06/02/2023	7.762,22	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/02/2023	06/02/2023	65.844,85	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	02/02/2023	06/02/2023	5.201,24	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KLN827	02/02/2023	06/02/2023	10.907,93	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	02/02/2023	06/02/2023	21.774,53	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	02/02/2023	06/02/2023	31.629,48	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	02/02/2023	06/02/2023	15.195,77	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	02/02/2023	06/02/2023	27.244,67	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	02/02/2023	06/02/2023	457,96	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	02/02/2023	06/02/2023	9.846,05	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	02/02/2023	06/02/2023	18.040,75	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	02/02/2023	06/02/2023	62.530,70	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	02/02/2023	06/02/2023	11.438,86	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	02/02/2023	06/02/2023	867,99	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US9633201069	02/02/2023	06/02/2023	9.404,18	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	10/02/2023	14/02/2023	16.702,79	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	10/02/2023	14/02/2023	5.793,96	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KLN827	10/02/2023	14/02/2023	33.895,81	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	10/02/2023	14/02/2023	5.703,79	GENERAL ELECTRIC CO

R

CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	10/02/2023	14/02/2023	10.044,90	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/02/2023	14/02/2023	6.035,13	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	10/02/2023	14/02/2023	82.382,72	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/02/2023	14/02/2023	90.935,73	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	10/02/2023	14/02/2023	5.692,16	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/02/2023	15/02/2023	245.132,47	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	13/02/2023	15/02/2023	284.896,16	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/02/2023	21/02/2023	14.766,18	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	17/02/2023	21/02/2023	5.707,70	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	17/02/2023	21/02/2023	10.859,68	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/02/2023	21/02/2023	12.540,80	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	17/02/2023	21/02/2023	6.979,72	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8K1N827	17/02/2023	22/02/2023	8.906,72	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/02/2023	22/02/2023	5.079,48	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	17/02/2023	22/02/2023	5.005,82	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/02/2023	22/02/2023	1.436,07	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/02/2023	22/02/2023	97.093,12	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	24/02/2023	28/02/2023	20.320,04	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	24/02/2023	28/02/2023	44.128,81	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	24/02/2023	28/02/2023	18.467,49	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	24/02/2023	28/02/2023	12.575,48	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	34.303,02	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	17.820,59	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	24/02/2023	28/02/2023	4.537,20	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	24/02/2023	28/02/2023	4.979,34	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	24/02/2023	28/02/2023	4.900,24	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	24/02/2023	28/02/2023	23.843,15	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/02/2023	28/02/2023	10.731,68	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	24/02/2023	28/02/2023	38.807,98	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/02/2023	28/02/2023	128.660,13	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	58.295,95	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	2.851,48	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/02/2023	28/02/2023	8.221,23	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	24/02/2023	28/02/2023	25.921,60	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902VAK35	28/02/2023	02/03/2023	79.503,84	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2020 2.565
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR001400F1M1	28/02/2023	03/03/2023	194.357,67	ENGIE SA 11/01/2043 4.25
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/03/2023	08/03/2023	253,28	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	06/03/2023	08/03/2023	15.449,86	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	06/03/2023	08/03/2023	12.918,42	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/03/2023	08/03/2023	72.365,58	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/03/2023	08/03/2023	14.718,42	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	06/03/2023	08/03/2023	39.676,07	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	06/03/2023	08/03/2023	8.350,90	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	06/03/2023	08/03/2023	13.752,09	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/03/2023	08/03/2023	81.236,78	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/03/2023	08/03/2023	19.291,71	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	06/03/2023	08/03/2023	58.553,73	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	06/03/2023	08/03/2023	48.468,15	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	07/03/2023	09/03/2023	167.939,15	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	US3696043013	07/03/2023	09/03/2023	47.250,22	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824CBA101	07/03/2023	21/03/2023	468.809,19	HP ENTERPRISE CO 01/04/2026 6,102
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	10/03/2023	14/03/2023	6.929,67	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	10/03/2023	14/03/2023	12.814,88	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	10/03/2023	14/03/2023	11.099,68	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	10/03/2023	14/03/2023	321,72	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	10/03/2023	14/03/2023	51.658,56	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	10/03/2023	14/03/2023	34.111,87	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/03/2023	14/03/2023	8.420,95	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	10/03/2023	14/03/2023	1.531,10	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	10/03/2023	14/03/2023	8.261,34	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/03/2023	14/03/2023	33.449,53	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	10/03/2023	14/03/2023	4.501,38	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	10/03/2023	14/03/2023	12.835,82	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	10/03/2023	14/03/2023	5.456,41	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	10/03/2023	14/03/2023	7.570,65	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	10/03/2023	14/03/2023	7.570,59	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/03/2023	15/03/2023	10.328,78	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	13/03/2023	15/03/2023	469,49	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	13/03/2023	15/03/2023	632,02	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	13/03/2023	15/03/2023	632,02	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	13/03/2023	15/03/2023	4.898,19	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	13/03/2023	15/03/2023	16.037,47	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	13/03/2023	15/03/2023	5.583,56	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	459,27	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	459,27	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	13/03/2023	15/03/2023	3.674,07	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	13/03/2023	15/03/2023	8.314,98	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/03/2023	21/03/2023	6.442,13	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/03/2023	21/03/2023	20.239,75	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	17/03/2023	21/03/2023	8.140,45	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/03/2023	21/03/2023	27.535,66	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/03/2023	21/03/2023	5.952,92	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/03/2023	21/03/2023	6.741,18	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	17/03/2023	22/03/2023	8.547,77	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	24/03/2023	28/03/2023	18.190,06	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	24/03/2023	28/03/2023	12.778,38	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	24/03/2023	28/03/2023	5.810,90	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	24/03/2023	28/03/2023	8.223,41	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8K1N827	24/03/2023	28/03/2023	14.619,49	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	24/03/2023	28/03/2023	80.180,25	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	24/03/2023	28/03/2023	9.796,73	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP378860009	24/03/2023	28/03/2023	4.898,36	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/03/2023	28/03/2023	17.592,36	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	24/03/2023	28/03/2023	48.237,05	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE

CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/03/2023	28/03/2023	1,573.45	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	24/03/2023	28/03/2023	7,417.58	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	24/03/2023	28/03/2023	24,982.19	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US85855CAE03	28/03/2023	30/03/2023	192,138.64	STELLANTIS FIN US INC 12/09/2032 6,375
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	29/03/2023	31/03/2023	225,209.25	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/03/2023	04/04/2023	22,002.43	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/03/2023	04/04/2023	22,285.71	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/03/2023	04/04/2023	94,872.36	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/03/2023	04/04/2023	36,794.96	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	31/03/2023	04/04/2023	4,467.69	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	31/03/2023	04/04/2023	5,156.98	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KON827	31/03/2023	04/04/2023	5,719.22	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KON827	31/03/2023	04/04/2023	630.24	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B8KON827	31/03/2023	04/04/2023	5,356.54	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	31/03/2023	04/04/2023	5,199.52	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	11,535.69	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	13,536.60	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/03/2023	04/04/2023	13,187.31	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	47,202.78	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	3,810.23	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	3,297.11	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	3,839.78	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/03/2023	04/04/2023	3,341.48	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	31/03/2023	04/04/2023	14,366.69	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	IPY	VC	IP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	10,940.30	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	IPY	AC	IP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	13,680.84	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	IPY	VC	IP3735400008	31/03/2023	04/04/2023	32,820.89	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	1,009.01	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	16,764.97	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	11,875.19	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/03/2023	04/04/2023	1,552.33	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	30,217.66	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	28,213.43	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	6,012.70	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/03/2023	04/04/2023	6,166.87	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/03/2023	04/04/2023	31,798.74	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/03/2023	04/04/2023	4,618.89	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US12592BAQ77	04/04/2023	10/04/2023	498,773.97	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US8220KAS24	06/04/2023	06/04/2023	270,062.14	GNH INDUSTRIAL CAP LLC 10/04/2028 4.55
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/04/2023	19/04/2023	45,049.37	SIEMENS FINANCINGSMAT 16/03/2024
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	17/04/2023	19/04/2023	1,250.45	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/04/2023	19/04/2023	509.95	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	17/04/2023	19/04/2023	5,609.43	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	17/04/2023	19/04/2023	20,239.66	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	17/04/2023	19/04/2023	7,046.79	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	17/04/2023	19/04/2023	7,118.73	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	17/04/2023	19/04/2023	46,332.57	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/04/2023	19/04/2023	12,933.32	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	17/04/2023	19/04/2023	36,039.83	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	17/04/2023	19/04/2023	9,193.63	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	17/04/2023	19/04/2023	5,393.63	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	525.20	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	2,250.83	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	17/04/2023	19/04/2023	7,202.58	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/04/2023	19/04/2023	70,161.36	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	17/04/2023	19/04/2023	7,289.49	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	24,529.70	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	46,480.25	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	17/04/2023	19/04/2023	882.51	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	17/04/2023	19/04/2023	27,192.30	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	19/04/2023	21/04/2023	747,098.34	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	21/04/2023	25/04/2023	13,185.00	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	21/04/2023	25/04/2023	12,837.71	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	21/04/2023	25/04/2023	21,396.11	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	21/04/2023	25/04/2023	16,359.43	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	21/04/2023	25/04/2023	7,542.49	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	21/04/2023	25/04/2023	115,653.86	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	21/04/2023	25/04/2023	10,513.87	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	21/04/2023	25/04/2023	24,259.52	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	21/04/2023	25/04/2023	527.56	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	21/04/2023	25/04/2023	10,626.76	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	21/04/2023	25/04/2023	37,200.47	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	21/04/2023	25/04/2023	18,645.65	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	XS2464732770	21/04/2023	25/04/2023	177,902.66	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	21/04/2023	25/04/2023	50,466.33	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C8B01	24/04/2023	26/04/2023	461,280.90	HP ENTERPRISE CO 01/04/2026 6,102
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	28/04/2023	02/05/2023	28,333.56	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KON827	28/04/2023	02/05/2023	43,219.84	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KON827	28/04/2023	02/05/2023	1,369.63	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	28/04/2023	02/05/2023	3,965.29	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	28/04/2023	02/05/2023	33,344.88	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	28/04/2023	02/05/2023	5,388.44	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	28/04/2023	02/05/2023	378.39	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/04/2023	02/05/2023	14,416.56	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/04/2023	02/05/2023	27,088.98	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	IPY	AC	IP3735400008	28/04/2023	02/05/2023	8,335.78	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	28/04/2023	02/05/2023	17,246.29	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	28/04/2023	02/05/2023	10,254.68	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	28/04/2023	02/05/2023	65,970.75	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	28/04/2023	03/05/2023	21,713.66	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	28/04/2023	03/05/2023	33,184.05	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	28/04/2023	03/05/2023	23,066.48	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	28/04/2023	03/05/2023	12,427.83	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	28/04/2023	03/05/2023	9,684.03	ENGIE

CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/04/2023	03/05/2023	9.194,32	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	28/04/2023	03/05/2023	6.239,16	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	28/04/2023	03/05/2023	12.352,96	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	28/04/2023	03/05/2023	13.140,98	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	28/04/2023	03/05/2023	10.291,12	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	28/04/2023	03/05/2023	29.934,89	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	02/05/2023	04/05/2023	19.471,43	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/05/2023	04/05/2023	7.066,96	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	02/05/2023	04/05/2023	21.200,94	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	02/05/2023	04/05/2023	10.102,79	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	02/05/2023	04/05/2023	12.035,88	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	02/05/2023	04/05/2023	7.590,17	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	02/05/2023	04/05/2023	13.610,75	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	02/05/2023	04/05/2023	783,43	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	02/05/2023	04/05/2023	8.765,08	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	02/05/2023	04/05/2023	26.964,99	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	02/05/2023	04/05/2023	3.607,12	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	02/05/2023	09/05/2023	8.332,79	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US82620KBD46	03/05/2023	05/05/2023	457.83,84	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US82620KBD29	03/05/2023	05/05/2023	352.683,37	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	XS2199351375	03/05/2023	05/05/2023	214.661,58	STELLANTIS NV 07/07/2028 4,5
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	05/05/2023	09/05/2023	19.107,86	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	05/05/2023	09/05/2023	22.836,58	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	05/05/2023	09/05/2023	8.707,70	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	05/05/2023	09/05/2023	87.275,65	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	05/05/2023	09/05/2023	20.964,66	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/05/2023	09/05/2023	12.194,46	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	05/05/2023	09/05/2023	10.984,45	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	05/05/2023	09/05/2023	8.753,79	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	05/05/2023	09/05/2023	5.050,23	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	05/05/2023	09/05/2023	2.966,03	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	05/05/2023	09/05/2023	10.927,35	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	05/05/2023	09/05/2023	4.933,57	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	05/05/2023	09/05/2023	24.506,39	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	05/05/2023	09/05/2023	11.320,13	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/05/2023	12/05/2023	724.262,74	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	12/05/2023	16/05/2023	27.163,56	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	12/05/2023	16/05/2023	9.161,89	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0005439004	12/05/2023	16/05/2023	11.698,14	CONTINENTAL AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	12/05/2023	16/05/2023	67.013,49	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	12/05/2023	16/05/2023	11.541,77	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	12/05/2023	16/05/2023	2.793,62	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	12/05/2023	16/05/2023	16.761,72	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	12/05/2023	16/05/2023	49.804,93	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	12/05/2023	16/05/2023	3.719,78	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	12/05/2023	16/05/2023	6.505,31	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	12/05/2023	16/05/2023	11.016,06	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US9633201069	12/05/2023	16/05/2023	19.181,92	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	19/05/2023	23/05/2023	18.328,20	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	19/05/2023	23/05/2023	136.954,44	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B8KCN827	19/05/2023	23/05/2023	14.178,73	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	19/05/2023	23/05/2023	61.250,45	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	19/05/2023	23/05/2023	114.496,03	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	19/05/2023	23/05/2023	5.514,12	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	19/05/2023	23/05/2023	2.269,12	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	19/05/2023	23/05/2023	108.212,58	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	19/05/2023	23/05/2023	13.033,04	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	XS2629468278	25/05/2023	02/06/2023	596.508,00	ROBERT BOSCH GMBH 02/06/2030 3,625
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	26/05/2023	30/05/2023	8.141,35	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	26/05/2023	30/05/2023	171.763,89	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	26/05/2023	31/05/2023	896.337,89	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	26/05/2023	31/05/2023	268.708,82	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	AT0000A18XM4	26/05/2023	31/05/2023	16.201,68	AMS-OSRAM AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	26/05/2023	31/05/2023	116.612,07	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	26/05/2023	31/05/2023	21.256,79	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	NL0010545661	29/05/2023	31/05/2023	249.350,62	CNH INDUSTRIAL NV
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	NL0015000109	29/05/2023	31/05/2023	93.534,12	STELLANTIS NV
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0010307819	30/05/2023	01/06/2023	68.554,73	LEGRAND SA
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	30/05/2023	01/06/2023	104.340,82	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	30/05/2023	01/06/2023	79.258,52	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	30/05/2023	01/06/2023	63.135,65	STMICROELECTRONICS NV
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	31/05/2023	02/06/2023	31.222,04	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/05/2023	02/06/2023	47.820,89	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	XS2199351375	31/05/2023	02/06/2023	97.259,55	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 25/09/2024 1,125
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	31/05/2023	02/06/2023	17.330,40	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/05/2023	02/06/2023	12.734,22	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	31/05/2023	02/06/2023	243,29	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	31/05/2023	02/06/2023	9.268,60	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US5218652049	31/05/2023	02/06/2023	5.520,26	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/05/2023	02/06/2023	9.525,57	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	31/05/2023	02/06/2023	1.860,46	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	31/05/2023	02/06/2023	19.034,31	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	31/05/2023	02/06/2023	58.104,24	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	05/06/2023	07/06/2023	327.270,29	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	US3696043013	05/06/2023	07/06/2023	685.713,72	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	AT0000A18XM4	09/06/2023	13/06/2023	16.146,91	AMS-OSRAM AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	09/06/2023	13/06/2023	5.916,01	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	09/06/2023	13/06/2023	40.722,31	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	09/06/2023	13/06/2023	4.275,14	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	09/06/2023	13/06/2023	15.752,59	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3788600009	09/06/2023	13/06/2023	34.601,71	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	09/06/2023	13/06/2023	23.612,81	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	16/06/2023	20/06/2023	10.460,65	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3788600009	16/06/2023	20/06/2023	86.258,21	HITACHI LTD

CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	16/06/2023	20/06/2023	112.494,36	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	16/06/2023	20/06/2023	8.305,27	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	16/06/2023	21/06/2023	4.555,23	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	16/06/2023	21/06/2023	13.568,63	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	20/06/2023	22/06/2023	542.122,53	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	US9633201069	20/06/2023	22/06/2023	508.850,68	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	XS2199351375	22/06/2023	26/06/2023	213.228,77	STELLANTIS NV 07/07/2028 4.5
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	XS2634690114	22/06/2023	26/06/2023	197.712,24	STELLANTIS NV 16/06/2031 4.25
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	23/06/2023	27/06/2023	548,36	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	23/06/2023	27/06/2023	7.402,93	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	23/06/2023	27/06/2023	14.450,05	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	23/06/2023	27/06/2023	4.195,12	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	23/06/2023	27/06/2023	33.560,68	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3788600009	23/06/2023	27/06/2023	27.907,66	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	23/06/2023	27/06/2023	27.162,97	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	30/06/2023	04/07/2023	68.047,58	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	30/06/2023	04/07/2023	933.815,62	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	30/06/2023	05/07/2023	109.331,18	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	30/06/2023	05/07/2023	16.780,43	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	30/06/2023	05/07/2023	53.071,14	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	XS2629470845	30/06/2023	05/07/2023	407.942,62	ROBERT BOSCH GMBH 02/06/2035 4
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	05/07/2023	07/07/2023	17.438,22	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	05/07/2023	07/07/2023	15.097,15	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/07/2023	07/07/2023	7.449,66	ARCELORMITTAL
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0010208488	05/07/2023	07/07/2023	8.257,11	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	NL0011585146	05/07/2023	07/07/2023	310.509,12	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/07/2023	07/07/2023	5.291,79	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/07/2023	07/07/2023	4.809,39	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	05/07/2023	07/07/2023	6.649,69	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	05/07/2023	07/07/2023	12.793,12	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/07/2023	07/07/2023	9.159,21	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	05/07/2023	07/07/2023	12.831,35	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	07/07/2023	11/07/2023	12.636,59	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	07/07/2023	11/07/2023	120.188,49	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	07/07/2023	11/07/2023	3.844,77	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	07/07/2023	11/07/2023	31.862,37	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	07/07/2023	11/07/2023	9.446,00	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	07/07/2023	11/07/2023	167.046,64	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	07/07/2023	11/07/2023	278,76	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	07/07/2023	11/07/2023	43.674,94	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - EURIZON	CHF	VC	CH0024638196	07/07/2023	11/07/2023	75.487,04	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	07/07/2023	11/07/2023	38.943,05	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	11/07/2023	13/07/2023	727.873,96	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	US9633201069	11/07/2023	13/07/2023	445.295,59	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	14/07/2023	18/07/2023	19.963,36	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	14/07/2023	18/07/2023	16.941,04	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	14/07/2023	18/07/2023	41.599,15	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	14/07/2023	18/07/2023	99.648,80	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	14/07/2023	18/07/2023	4.029,15	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	14/07/2023	18/07/2023	270,48	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	14/07/2023	18/07/2023	107.855,61	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3788600009	14/07/2023	19/07/2023	5.683,39	HITACHI LTD
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	20/07/2023	24/07/2023	25.845,96	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	20/07/2023	24/07/2023	16.465,30	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	20/07/2023	24/07/2023	1.953,51	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	20/07/2023	24/07/2023	10.862,04	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	20/07/2023	24/07/2023	599,37	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	20/07/2023	24/07/2023	8.144,78	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	20/07/2023	24/07/2023	7.840,34	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	20/07/2023	24/07/2023	387,91	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	US68902V1070	20/07/2023	24/07/2023	14.505,15	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	20/07/2023	24/07/2023	18.011,05	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	20/07/2023	24/07/2023	17.717,34	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	20/07/2023	24/07/2023	4.774,89	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	21/07/2023	25/07/2023	7.957,40	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	21/07/2023	25/07/2023	2.326,50	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	21/07/2023	25/07/2023	6.064,78	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	US5218652049	21/07/2023	25/07/2023	6.335,18	LEAR CORP
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0010307819	26/07/2023	28/07/2023	91.525,99	LEGRAND SA
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	26/07/2023	28/07/2023	257.179,47	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	26/07/2023	28/07/2023	213.452,98	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	NL0000226223	26/07/2023	28/07/2023	100.041,13	STMICROELECTRONICS NV
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	US9633201069	27/07/2023	31/07/2023	882.445,73	WHIRLPOOL CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	28/07/2023	01/08/2023	55.494,78	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	28/07/2023	01/08/2023	4.851,66	ELECTROLUX AB-B
CRESCITA - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	28/07/2023	01/08/2023	6.961,69	ELECTROLUX AB-B
CRESCITA - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	28/07/2023	01/08/2023	645,43	ELECTROLUX AB-B
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/07/2023	01/08/2023	67.640,74	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	28/07/2023	01/08/2023	3.221,02	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	28/07/2023	01/08/2023	47.860,17	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	28/07/2023	01/08/2023	7.494,67	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	28/07/2023	02/08/2023	8.184,17	WARTSILA OYJ ARP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/07/2023	02/08/2023	11.192,92	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	31/07/2023	02/08/2023	6.492,52	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/07/2023	02/08/2023	4.464,12	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	31/07/2023	02/08/2023	4.989,96	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/07/2023	02/08/2023	1.155,36	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	31/07/2023	02/08/2023	8.500,14	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/07/2023	02/08/2023	9.753,51	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/07/2023	02/08/2023	10.850,77	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	31/07/2023	03/08/2023	15.151,67	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/08/2023	03/08/2023	3.511,16	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	01/08/2023	03/08/2023	31.600,29	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	01/08/2023	03/08/2023	11.349,87	ARCELORMITTAL

CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	01/08/2023	03/08/2023	20.338,33	ENGIE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	01/08/2023	03/08/2023	8.605,80	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	01/08/2023	03/08/2023	4.921,85	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	01/08/2023	03/08/2023	5.490,86	LEAR CORP
CRESCTA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	01/08/2023	03/08/2023	16.145,27	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	01/08/2023	03/08/2023	26.075,78	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	01/08/2023	03/08/2023	3.454,88	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	01/08/2023	03/08/2023	134.459,60	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	01/08/2023	03/08/2023	31.428,96	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	01/08/2023	03/08/2023	112.967,68	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	01/08/2023	03/08/2023	33.709,78	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	01/08/2023	03/08/2023	7.885,00	THYSSENKRUPP AG
CRESCTA - EURIZON	CHF	AC	CH0012221716	02/08/2023	04/08/2023	12.911,52	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	04/08/2023	08/08/2023	130.310,24	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	SEK	AC	SE0016589188	04/08/2023	08/08/2023	5.402,46	ELECTROLUX AB-B
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	04/08/2023	08/08/2023	22.595,35	ENGIE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	04/08/2023	08/08/2023	331.990,99	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	04/08/2023	08/08/2023	2.272,52	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	04/08/2023	08/08/2023	5.870,95	LEAR CORP
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	04/08/2023	08/08/2023	21.520,66	LEAR CORP
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	04/08/2023	08/08/2023	7.834,64	WARTSILA OYI ABP
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	11/08/2023	15/08/2023	81.157,42	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	11/08/2023	15/08/2023	4.211,90	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	11/08/2023	15/08/2023	101.390,02	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	11/08/2023	15/08/2023	20.713,76	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	11/08/2023	15/08/2023	22.913,27	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	11/08/2023	15/08/2023	14.371,75	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	11/08/2023	15/08/2023	13.504,99	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	11/08/2023	15/08/2023	5.644,79	WARTSILA OYI ABP
CRESCTA - EURIZON	USD	VC	IE00B4BNMY34	17/08/2023	21/08/2023	464.369,03	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	17/08/2023	21/08/2023	530.456,52	FERRARI NV
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	18/08/2023	22/08/2023	26.923,02	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	5.415,74	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	34.590,23	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	18/08/2023	22/08/2023	14.405,17	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	18/08/2023	22/08/2023	69.750,96	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	18/08/2023	22/08/2023	55.345,88	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	18/08/2023	22/08/2023	16.461,34	LEAR CORP
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	18/08/2023	22/08/2023	20.265,79	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	18/08/2023	22/08/2023	770,53	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	18/08/2023	22/08/2023	22.718,14	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	18/08/2023	22/08/2023	10.562,18	WARTSILA OYI ABP
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	25/08/2023	29/08/2023	29.048,10	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	25/08/2023	29/08/2023	154.249,44	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	25/08/2023	29/08/2023	131.096,92	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	25/08/2023	29/08/2023	16.784,11	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	25/08/2023	29/08/2023	853,63	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	25/08/2023	29/08/2023	7.450,21	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	25/08/2023	29/08/2023	9.277,06	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	25/08/2023	29/08/2023	17.117,48	WARTSILA OYI ABP
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	FR0010307819	28/08/2023	30/08/2023	92.545,41	LEGRAND SA
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	28/08/2023	30/08/2023	124.639,33	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	28/08/2023	30/08/2023	96.573,86	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	NL0000226223	28/08/2023	30/08/2023	92.104,96	STMICROELECTRONICS NV
CRESCTA - EURIZON	EUR	AC	FR0000125338	29/08/2023	31/08/2023	32.561,40	CAPEMINI SE
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400KH16	30/08/2023	06/09/2023	197.502,00	ENGIE SA 06/09/2042 4 5
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	31/08/2023	04/09/2023	24.353,42	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	31/08/2023	04/09/2023	4.582,12	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/08/2023	05/09/2023	5.362,11	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	31/08/2023	05/09/2023	595,80	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	31/08/2023	05/09/2023	7.582,40	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	US521865A 781	31/08/2023	05/09/2023	24.489,46	LEAR CORP 15/05/2049 5 25
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US82620KBE29	31/08/2023	05/09/2023	192.273,57	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	XS1612542826	06/09/2023	07/09/2023	95.302,15	GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2025 ,875
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	XS2526839175	06/09/2023	07/09/2023	296.258,11	SIEMENS FINANCIERINGSMAT
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	06/09/2023	08/09/2023	18.485,41	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	06/09/2023	08/09/2023	16.398,02	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	06/09/2023	08/09/2023	6.546,07	ARCELORMITTAL
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	06/09/2023	08/09/2023	7.830,59	ENGIE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	06/09/2023	08/09/2023	6.711,04	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	06/09/2023	08/09/2023	6.412,93	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	06/09/2023	08/09/2023	11.387,09	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	06/09/2023	08/09/2023	10.566,47	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	06/09/2023	08/09/2023	11.664,77	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	08/09/2023	12/09/2023	48.650,60	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	08/09/2023	12/09/2023	3.952,91	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	08/09/2023	12/09/2023	14.399,43	ENGIE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	08/09/2023	12/09/2023	451.542,41	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	08/09/2023	12/09/2023	79.950,90	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3788600009	08/09/2023	12/09/2023	43.767,86	HITACHI LTD
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	08/09/2023	12/09/2023	21.943,59	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	USD	VC	US12592BAU77	11/09/2023	13/09/2023	502.086,56	CNH INDUSTRIAL CAP LLC 10/04/2028 4,55
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	15/09/2023	19/09/2023	214.675,87	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	15/09/2023	19/09/2023	2.900,68	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	15/09/2023	19/09/2023	8.978,30	SIEMENS AG-REG
CRESCTA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	15/09/2023	20/09/2023	11.601,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	XS0816246077	20/09/2023	22/09/2023	114.539,02	GE CAPITAL EURO FUNDING 23/08/2032 3 65
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	22/09/2023	26/09/2023	15.734,85	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCTA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	22/09/2023	26/09/2023	38.883,02	ENGIE
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	22/09/2023	26/09/2023	16.927,69	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	22/09/2023	26/09/2023	114.005,25	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCTA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	22/09/2023	26/09/2023	6.543,65	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	29/09/2023	03/10/2023	41.631,66	ABB LTD-REG
CRESCTA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	29/09/2023	03/10/2023	5.394,81	ABB LTD-REG

CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	33.338,17	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	61.457,29	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	29/09/2023	03/10/2023	37.686,75	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	29/09/2023	03/10/2023	12.698,39	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	29/09/2023	03/10/2023	21.077,61	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	29/09/2023	03/10/2023	16.967,04	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	29/09/2023	03/10/2023	74.091,26	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	34.542,85	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	868,86	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	29/09/2023	03/10/2023	13.848,98	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	29/09/2023	03/10/2023	11.892,63	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	29/09/2023	03/10/2023	6.207,47	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	29/09/2023	03/10/2023	14.694,63	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IP3735400008	29/09/2023	03/10/2023	14.747,54	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	US68902V1070	29/09/2023	03/10/2023	24.109,04	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	29/09/2023	03/10/2023	24.882,21	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	29/09/2023	03/10/2023	25.644,87	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	29/09/2023	03/10/2023	6.945,58	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	06/10/2023	10/10/2023	14.195,42	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	06/10/2023	10/10/2023	113.052,01	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	06/10/2023	10/10/2023	14.077,99	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	06/10/2023	10/10/2023	6.651,28	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	06/10/2023	11/10/2023	30.441,21	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	06/10/2023	11/10/2023	47.277,93	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	06/10/2023	11/10/2023	653,15	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	06/10/2023	11/10/2023	9.730,91	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	06/10/2023	11/10/2023	21.310,74	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	11/10/2023	13/10/2023	30.599,19	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	11/10/2023	13/10/2023	16.454,05	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	11/10/2023	13/10/2023	279.830,51	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	11/10/2023	13/10/2023	34.838,35	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	11/10/2023	13/10/2023	5.574,73	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - EURIZON	CHF	AC	CH0012221716	16/10/2023	18/10/2023	6.580,98	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	16/10/2023	18/10/2023	450.492,18	ABB LTD-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	16/10/2023	18/10/2023	66.075,94	FERRARI NV
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0010208488	16/10/2023	20/10/2023	21.568,12	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0010307819	16/10/2023	20/10/2023	147.059,10	ALSTOM
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	16/10/2023	20/10/2023	24.865,96	LEGRAND SA
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	DE0007236101	16/10/2023	20/10/2023	18.860,17	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	NL0015909139	16/10/2023	20/10/2023	15.636,35	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	NL0006226223	16/10/2023	20/10/2023	11.928,02	STELLANTIS NV
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	20/10/2023	24/10/2023	66.996,18	STMICROELECTRONICS NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	20/10/2023	24/10/2023	8.412,65	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	20/10/2023	24/10/2023	117.214,68	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	20/10/2023	24/10/2023	52.498,20	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/10/2023	24/10/2023	9.715,80	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	20/10/2023	24/10/2023	2.003,34	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	20/10/2023	24/10/2023	6.052,99	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	20/10/2023	24/10/2023	27.086,23	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	20/10/2023	24/10/2023	16.274,61	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	20/10/2023	24/10/2023	5.569,16	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	24/10/2023	26/10/2023	126.748,96	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	27/10/2023	31/10/2023	53.454,39	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	27/10/2023	31/10/2023	65.760,74	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	27/10/2023	31/10/2023	28.049,78	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	27/10/2023	31/10/2023	49.441,62	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	FR0010208488	27/10/2023	31/10/2023	49.441,62	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	IP3735400008	27/10/2023	31/10/2023	6.678,49	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0009003727	27/10/2023	31/10/2023	27.167,71	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	CH0012221716	27/10/2023	31/10/2023	21.388,99	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/10/2023	02/11/2023	41.294,11	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IE00B4BNMY34	31/10/2023	02/11/2023	5.035,95	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	31/10/2023	02/11/2023	27.138,53	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	31/10/2023	02/11/2023	15.287,22	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/10/2023	02/11/2023	16.873,30	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/10/2023	02/11/2023	306,90	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	31/10/2023	02/11/2023	29.463,66	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	31/10/2023	02/11/2023	10.154,56	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	31/10/2023	02/11/2023	1.466,38	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	IP3735400008	31/10/2023	02/11/2023	3.910,48	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	IP3735400008	31/10/2023	02/11/2023	14.010,04	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	US68902V1070	31/10/2023	02/11/2023	23.340,41	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0000121972	31/10/2023	02/11/2023	23.125,59	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	31/10/2023	02/11/2023	24.122,10	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - EURIZON	CHF	AC	DE0007500001	31/10/2023	02/11/2023	6.296,94	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	CHF	AC	CH0024638196	02/11/2023	06/11/2023	9.955,30	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	CH0012221716	02/11/2023	06/11/2023	7.245,83	ABB LTD-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR0000121972	02/11/2023	06/11/2023	77.361,22	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	DE0007236101	02/11/2023	06/11/2023	67.299,83	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	CH0012221716	03/11/2023	07/11/2023	59.503,64	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	03/11/2023	07/11/2023	43.060,55	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	03/11/2023	07/11/2023	1.464,60	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	03/11/2023	07/11/2023	50.967,67	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	03/11/2023	07/11/2023	17.684,96	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	03/11/2023	07/11/2023	17.684,96	ARCELORMITTAL
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	IE00B8K1N827	03/11/2023	07/11/2023	30.205,48	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	03/11/2023	07/11/2023	388.372,00	EATON CORP PLC
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	03/11/2023	07/11/2023	21.496,33	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	03/11/2023	07/11/2023	38.371,78	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US3696043013	03/11/2023	07/11/2023	101,78	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	03/11/2023	07/11/2023	386,94	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	03/11/2023	07/11/2023	16.381,12	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	03/11/2023	07/11/2023	15.914,63	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	03/11/2023	07/11/2023	6.964,79	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902V1070	03/11/2023	07/11/2023	30.054,61	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	03/11/2023	07/11/2023	5.891,17	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	03/11/2023	07/11/2023	5.891,17	OTIS WORLDWIDE CORP

CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US68902VAK35	03/11/2023	07/11/2023	234.932,49	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2030 2,50,5
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR000121972	03/11/2023	07/11/2023	34.771,91	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	03/11/2023	07/11/2023	32.723,34	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007500001	03/11/2023	07/11/2023	9.176,66	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	03/11/2023	07/11/2023	5.565,27	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	AC	JP3735400008	06/11/2023	08/11/2023	17.505,58	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/11/2023	14/11/2023	47.579,51	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	10/11/2023	14/11/2023	9.276,64	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	10/11/2023	14/11/2023	18.097,84	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	10/11/2023	14/11/2023	5.785,80	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	10/11/2023	14/11/2023	7.617,94	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	10/11/2023	14/11/2023	5.451,56	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	10/11/2023	14/11/2023	14.434,33	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - EURIZON	EUR	AC	FR001400KH8	13/11/2023	15/11/2023	400.267,37	ENGIE SA 06/09/2042 4,25
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	17/11/2023	21/11/2023	121.847,06	ABB LTD-REG
CRESCITA - EURIZON	CHF	VC	CH0012221716	17/11/2023	21/11/2023	20.905,52	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	17/11/2023	21/11/2023	12.499,75	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	17/11/2023	21/11/2023	21.447,45	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - EURIZON	CHF	VC	CH0024638196	17/11/2023	21/11/2023	6.790,52	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	17/11/2023	21/11/2023	51.633,75	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	17/11/2023	21/11/2023	30.740,76	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	24/11/2023	28/11/2023	29.988,05	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	LU1598757687	24/11/2023	28/11/2023	13.227,93	ARCELORMITTAL
CRESCITA - EURIZON	USD	AC	NL0011585146	24/11/2023	28/11/2023	460.340,94	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	24/11/2023	28/11/2023	26.506,06	LEAR CORP
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0010307819	24/11/2023	28/11/2023	70.792,69	LEGRAND SA
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	24/11/2023	28/11/2023	13.932,79	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	24/11/2023	28/11/2023	25.238,60	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	FR0000121972	24/11/2023	28/11/2023	249.653,49	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	24/11/2023	28/11/2023	788.250,36	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - EURIZON	EUR	VC	DE0007236101	24/11/2023	28/11/2023	211.111,92	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FI0009003727	24/11/2023	28/11/2023	12.854,44	WARTSILA OYJ ABP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0014005ZP8	28/11/2023	04/12/2023	330.399,84	ENGIE SA 26/10/2029,375
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	XS1612543121	28/11/2023	04/12/2023	175.226,17	GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2029 1,5
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400MF78	29/11/2023	06/12/2023	599.466,00	ENGIE SA 06/12/2026 3,025
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR001400KH8	30/11/2023	04/12/2023	101.520,36	ENGIE SA 06/09/2042 4,5
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	XS0816246077	30/11/2023	04/12/2023	305.840,38	GE CAPITAL EURO FUNDING 23/08/2032 3,65
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	01/12/2023	05/12/2023	152.318,93	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	01/12/2023	05/12/2023	21.321,83	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	01/12/2023	05/12/2023	1.505,02	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	01/12/2023	05/12/2023	5.982,53	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	DE0007236101	01/12/2023	05/12/2023	288.561,96	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	05/12/2023	07/12/2023	37.781,99	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	05/12/2023	07/12/2023	23.905,44	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/12/2023	07/12/2023	3.687,97	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	LU1598757687	05/12/2023	07/12/2023	11.674,68	ARCELORMITTAL
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0010208488	05/12/2023	07/12/2023	14.595,95	ENGIE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/12/2023	07/12/2023	19.560,95	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	05/12/2023	07/12/2023	6.668,75	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/12/2023	07/12/2023	7.726,62	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US42824C1099	05/12/2023	07/12/2023	104,03	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	JPY	VC	JP3735400008	05/12/2023	07/12/2023	10.945,84	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US68902V1070	05/12/2023	07/12/2023	19.917,75	OTIS WORLDWIDE CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/12/2023	07/12/2023	1.869,85	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	05/12/2023	07/12/2023	20.228,33	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007236101	05/12/2023	07/12/2023	42.533,81	SIEMENS AG-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	08/12/2023	12/12/2023	987,90	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	08/12/2023	12/12/2023	16.053,92	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	FR0000121972	08/12/2023	12/12/2023	8.045,63	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	08/12/2023	12/12/2023	6.128,05	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	VC	CH0012221716	15/12/2023	19/12/2023	113.710,13	ABB LTD-REG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	15/12/2023	19/12/2023	31.125,42	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	IE00B4BNMY34	15/12/2023	19/12/2023	16.663,32	ACCENTURE PLC-CL A
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	AC	FR0010208488	15/12/2023	19/12/2023	6.490,09	ENGIE
CRESCITA - EURIZON	USD	VC	NL0011585146	15/12/2023	19/12/2023	65.968,86	FERRARI NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	15/12/2023	19/12/2023	21.962,53	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	15/12/2023	19/12/2023	20.521,83	THYSSENKRUPP AG
CRESCITA - BLACKROCK	CHF	AC	AT0000A183M4	20/12/2023	22/12/2023	32.871,35	AMS-OSRAM AG
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	NL0010545661	20/12/2023	22/12/2023	12.724,13	CNH INDUSTRIAL NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	NL0010545661	20/12/2023	22/12/2023	225.753,68	CNH INDUSTRIAL NV
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	20/12/2023	22/12/2023	134.701,75	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	VC	US3696043013	20/12/2023	22/12/2023	676,34	GENERAL ELECTRIC CO
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US42824C1099	20/12/2023	22/12/2023	7.924,54	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE
CRESCITA - BLACKROCK	USD	AC	US5218652049	20/12/2023	22/12/2023	35.510,12	LEAR CORP
CRESCITA - BLACKROCK	EUR	VC	DE0007500001	20/12/2023	22/12/2023	63.771,72	THYSSENKRUPP AG

FONDO PENSIONE COMETA  
Via Sarmateo, 5  
20125 Milano (MI)  
Cod. Fisc. 97207290152

*Anna Ruffini*



Fondo nazionale pensione complementare  
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,  
dell'installazione di impianti e dei settori affini

# **BILANCIO 31 DICEMBRE 2023**

## **Organi di Cometa – Fondo Pensione**

### **Consiglio di amministrazione**

Riccardo Realfonzo (Presidente)  
Roberto Montesi (Vicepresidente)  
Angelo Cappetti  
Rocco Ciciretti  
Luca Maria Colonna  
Daniela Dario  
Carlo Di Berto Mancini  
Oreste Gallo  
Raffaele Martinelli  
Marco Perotti  
Giovanna Petrasso  
Gianfranco Verdini

### **Collegio dei Sindaci**

Cataldo Lipani (Presidente)  
Marino Paolo Giardini  
Francesco Lucà  
Sonia Mascarin



## INDICE

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Complessivo**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**
- **Rendiconto Comparto TFR Silenti**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2020**



## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	13.909.490.478	13.141.881.846
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	25.813.940	53.761.250
40 Attivita' della gestione amministrativa	112.840.343	95.819.679
50 Crediti di imposta	120.357.636	295.217.957
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>14.168.502.397</b>	<b>13.586.680.732</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	207.014.288	170.438.238
20 Passivita' della gestione finanziaria	30.158.228	791.687.184
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	25.813.940	53.761.250
40 Passivita' della gestione amministrativa	10.922.895	7.334.213
50 Debiti di imposta	89.636	60.022
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>273.998.987</b>	<b>1.023.280.907</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	13.894.503.410	12.563.399.825
<b>CONTI D'ORDINE</b>		

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	530.421.612	486.131.385
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	994.433.301	-1.672.820.003
40 Oneri di gestione	-18.120.805	-18.205.034
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	976.312.496	-1.691.025.037
60 Saldo della gestione amministrativa	-680.565	-639.473
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.506.053.543	-1.205.533.125
80 Imposta sostitutiva	-174.949.958	295.157.935
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.331.103.585	-910.375.190

## **1. Informazioni generali – Fase di accumulo**

### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come meglio specificato *infra*.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio di COMETA è assoggettato a revisione legale dei conti, obbligatoria per Statuto.

### **A. Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “COMETA” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D. Lgs. n. 124/93 e successive modifiche.

È stato autorizzato ad operare dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

COMETA opera in regime di contribuzione definita ed è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e in base al principio della capitalizzazione.

COMETA ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare tempo per tempo vigente. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Possono aderire a COMETA i lavoratori dipendenti, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dai Contratti collettivi nazionali di lavoro per l'industria metalmeccanica e per l'installazione di impianti nonché i lavoratori dipendenti del settore orafo-argentiero industria; i lavoratori che si trovano nelle condizioni di cui all'art. 8, comma 7, lett. b) n. 3), D. Lgs. n. 252/2005, ossia i lavoratori per i quali non operi una forma pensionistica collettiva prevista dagli accordi o contratti collettivi di riferimento e per i quali siano decorsi sei mesi dalla data di prima assunzione senza che sia stata espressa alcuna manifestazione di volontà in merito al conferimento del TFR maturando.

Al Fondo possono essere aderenti i lavoratori dei settori industriali che applicano contratti collettivi nazionali di lavoro sottoscritti dalle stesse Organizzazioni sindacali dei lavoratori

che stipulano il Ccnl per gli addetti all'industria metalmeccanica e alla installazione di impianti, di seguito denominati affini ed individuati nell'ambito delle seguenti categorie: odontotecnici, orafi e argentieri. L'adesione al Fondo di tali lavoratori, ferma restando l'adesione volontaria del lavoratore, deve essere preventivamente concordata, per ciascun settore, tra le citate Organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive Organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabiliscono anche i relativi tempi di adesione. L'adesione al Fondo deve essere deliberata dal Consiglio di amministrazione e portata a conoscenza della COVIP insieme con l'indicazione del contratto collettivo che ha disposto l'estensione.

Possono restare altresì iscritti al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47, L. n. 428/1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti di partecipazione e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo Fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata.

Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari.

Il Fondo consente altresì, in presenza dei requisiti di partecipazione, il trasferimento in ingresso di posizioni previdenziali maturate da ex funzionari ed ex agenti delle comunità europee nel rispetto delle previsioni di cui all'Allegato VIII dello Statuto dei funzionari dell'Unione Europea.

Sono associati al Fondo i soggetti che percepiscono la prestazione pensionistica, indicati come beneficiari.

È iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, tenuto dalla COVIP, con il numero 61.

Cometa ha sede legale in Milano (MI), alla Via Giovanni Battista Sammartini n. 5.

### **Organizzazione e controlli**

La funzione di Direttore generale del Fondo, dal 2 maggio 2023, è stata esercitata dal dott. Federico Spiniello. Dal 1° gennaio 2023 al 30 aprile 2023, la funzione di Direttore generale è stata esercitata dal Presidente, Riccardo Realfonzo.

La funzione di revisione interna è stata esercitata dalla Società Regulatory Consulting S.r.l., con sede legale in Viale Parioli n. 74, Roma (RM).

La funzione di gestione del rischio è stata esercitata dal dott. Luigi Antonelli.

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a Previnet S.p.A., con sede in Preganziol (TV), Via Forlanini, 24, Località Borgo Verde, mentre l'incarico di revisione legale dei conti del Fondo, per il triennio 2021-2023, è stato affidato alla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25, giusta delibera dell'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2021.

Per una descrizione dell'organizzazione di COMETA si rinvia al Documento sul Sistema di Governo, pubblicato sul sito *web* del Fondo.

### **Gestione finanziaria delle risorse raccolte**

COMETA è strutturato secondo una gestione multi comparto, che prevede comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta:

- MONETARIO PLUS,
- SICUREZZA 2020,
- REDDITO,
- CRESCITA.

La politica di investimento relativa a ciascun comparto, le relative caratteristiche e i diversi profili di rischio e rendimento sono descritti nella Nota informativa.

All'atto dell'iscrizione esplicita al Fondo, la contribuzione di ciascun aderente viene investita nel comparto denominato REDDITO; è data facoltà all'aderente di trasferire la posizione individuale ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza di un anno dall'iscrizione.

È previsto un comparto garantito destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa tempo per tempo vigente, denominato TFR SILENTE. A seguito di tale conferimento è riconosciuta la facoltà di trasferire la posizione individuale ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza di un anno dall'iscrizione.

L'aderente può inoltre riallocare la propria posizione individuale tra i diversi comparti nel rispetto del periodo minimo di un anno dall'iscrizione, ovvero dall'ultima riallocazione.

In caso di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA), la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento sarà mantenuta in gestione e, salvo diversa volontà dell'iscritto, sarà automaticamente trasferita al Comparto MONETARIO PLUS.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire nel rispetto della normativa vigente e dello Statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente,
- diversificazione dei rischi,
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo,
- massimizzazione dei rendimenti netti.

### **Linee di indirizzo della gestione**

La gestione delle risorse avviene sulla base delle seguenti linee di indirizzo stabilite nelle convenzioni stipulate con gli enti gestori e nel Documento sulla Politica di Investimento, pubblicato sul sito *web* del Fondo.

### **COMPARTO MONETARIO PLUS**

**Categoria del Comparto:** Obbligazionario puro



**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione e privilegia investimenti volti a preservare con elevata probabilità il capitale su un orizzonte temporale pluriennale.

**N.B.** Comparto destinato ad accogliere la porzione della posizione individuale destinata a RITA, salvo scelta espressa di un comparto differente.

**Garanzia:** assente

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** breve (fino a 5 anni)

**Politica di investimento:**

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: i mandati sono di tipo obbligazionario a rischio controllato.

Strumenti finanziari: titoli di debito e del mercato monetario, OICR, strumenti derivati su titoli di stato, quotati su mercati regolamentati, future e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade).

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D. Lgs n. 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

OICR fino a un massimo del 10%.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari.

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 10%.

Parametro di Rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'1,25%.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A.

## COMPARTO TFR SILENTE

**Categoria del Comparto: Garantito**

**Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio. La presenza della garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio.

**N.B.:** il comparto garantito TFR SILENTE è destinato esclusivamente ad accogliere i contributi degli iscritti al FONDO con modalità tacita di cui all'art. 8, comma 9, del DECRETO (iscritti in base al c.d. "silenzio-assenso"). L'adesione al comparto sarà mantenuta fintanto che non si manifesti la volontà di adesione esplicita a Cometa. L'aderente

*che diviene esplicito verrà trasferito nel comparto Reddito ferma restando la sua possibilità di trasferire in altro comparto (ad esclusione del TFR SILENTE).*

**Garanzia:** è presente una garanzia; la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; **(dal 1° gennaio 2024)** anticipazione per spese sanitarie.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari alla somma dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni alla data di decorrenza della convenzione e ai conferimenti netti successivi alla suddetta data.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** medio (tra 5 e 10 anni)

**Politica di investimento:**

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari e, per la restante parte, verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; titoli azionari quotati, negoziati in mercati; investimento in quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 20%.

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%.

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%.

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%.

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal D.M. MEF n. 166/2014, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica) siano contenuti nel limite massimo del 30%;
- gli OICR Alternativi (FIA) siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c. 1 del D.M. MEF n. 166/2014 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO.

Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%.

Tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari.



Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%.

Parametro di Rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 4,5%.

Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Asset Management S.p.A.

## COMPARTO SICUREZZA 2020

**Categoria del comparto: garantito (fino al 31/12/2023: obbligazionario misto)**

**Finalità della gestione**: l'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio. La presenza della garanzia di restituzione del capitale alla scadenza della convenzione consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio.

**Garanzia**: è presente una garanzia; la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030; prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari al prodotto tra il coefficiente di garanzia e l'importo derivante dalla somma dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni alla data di decorrenza della convenzione e dei conferimenti netti successivi alla suddetta data.

Il coefficiente di garanzia è pari a: (i) 100% alla scadenza (31/05/2030) e, prima della scadenza, per i seguenti eventi: riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e anticipazione per spese sanitarie; (ii) 93% nei casi di esercizio, prima della scadenza, del diritto alla prestazione pensionistica e del riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

**Fino al 31/12/2023 le caratteristiche del comparto erano differenti; si rinvia alla tabella che segue per una comparazione tra le caratteristiche della garanzia fino al 31/12/2023 e quelle in vigore dal 01/01/2024:**

	COMPARTO SICUREZZA 2020 FINO AL 31/12/2023	COMPARTO SICUREZZA DAL 01/01/2024
<b>Garanzia a scadenza (31/05/2030)</b>	<b>85% DEL CAPITALE</b>	<b>100% CAPITALE</b>
<b>Garanzia per eventi nel durante, prima della scadenza</b>	<b>85% DEL CAPITALE:</b> 1. prestazione pensionistica 2. riscatto decesso 3. riscatto invalidità permanente 4. riscatto per inoccupazione superiore a 48 mesi	<b>100% DEL CAPITALE:</b> 1. riscatto decesso 2. riscatto invalidità permanente 3. anticipazione per spese sanitarie (NEW)  <b>93% DEL CAPITALE:</b> 4. riscatto per inoccupazione superiore a 48 mesi 5. prestazione pensionistica

**Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio (tra 5 e 10 anni)**

**Politica di investimento:**

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari e, per la restante parte, verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; titoli azionari quotati, negoziati in mercati; investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 30%.

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%.

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%.

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%.

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal D.M. MEF n. 166/2014, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica), siano contenuti nel limite massimo del 30%;
- gli OICR Alternativi (FIA), siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c. 1 del D.M. MEF n. 166/2014 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO.

Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%.

Tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari.

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%.

Parametro di Rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 6%.

Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Asset Management S.p.A.

**COMPARTO REDDITO****Categoria del Comparto: Bilanciato**

**Finalità della gestione:** la gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.

**Garanzia:** assente

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** medio (tra 5 e 10 anni)

### **Politica di investimento**

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: i mandati di gestione sono di tipo multi-asset attivo total return.

Strumenti finanziari: titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, strumenti derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 9%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D. Lgs n. 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 50%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE, fino a un massimo del 15%. Titoli di capitale fino a un massimo del 50%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE. OICR fino a un massimo del 20%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari.

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%.

Obiettivo di rendimento e Parametro di Rischio: gestione volta a conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR. Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'8%.

***Nota Bene: l'adesione esplicita a COMETA comporta l'iniziale conferimento dei contributi in questo comparto.***

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Amundi Sgr S.P.A, AXA Investment Managers, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

## **COMPARTO CRESCITA**

### **Categoria del Comparto: Bilanciato**

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

**Garanzia:** assente

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** lungo (tra 10 e 15 anni)

**Politica di investimento**

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: i mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo a benchmark.

Strumenti finanziari: titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, strumenti derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 5%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D. Lgs. n. 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 35%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE fino a un massimo del 10%.

Titoli di capitale almeno pari al 45% e sino a un massimo del 65%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE.

OICR fino a un massimo del 30%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari.

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%.

Parametro di Rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite indicato del 5%.

Benchmark:

Descrizione indice	peso	ticker Bloomberg
ICE BofA Euro Government all mats, Total Return €	8%	EG00 Index, TR €
ICE BofA Global Government ex Emu all mats, Total Return € hdq	10%	N0Q1 Index, TR € hdq
ICE BofA Global inflation linked Gov. all mats, Total Return € hdq	3%	W0G1 Index, TR € hdq
ICE BofA Emerging external US Sovereign IG all mats € hdq	2%	DGIG Index, TR € hdq
ICE BofA Pan-Europe corp. large cap all mats, Total Return € hdq	7%	PECL Index, TR € hdq
ICE BofA US corporate large cap all mats, Total Return € hdq	12%	C0AL Index, TR € hdq
ICE BofA Global High Yield corp. BB-B all mats, Total Return € hdq	3%	HW40 Index, TR € hdq
MSCI World Net Return €	20%	MSDEWIN Index
MSCI World Net Return € hdq	30%	MXWOHEUR Index hdq
MSCI Emerging Markets Net Return €	5%	MSDEEEMN Index

Gestori finanziari: BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio, ad eccezione dei patrimoni dei comparti Sicurezza 2020 e TFR SILENTE per i quali, trattandosi di comparti garantiti, la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

### **Depositario**

Come previsto dall'art. 7 del D. Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso il Depositario BNP Paribas SA, con sede in Milano, P.zza Lina Bo Bardi n. 3.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014 e a quanto previsto dalle convenzioni di gestione finanziaria.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita**

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Generali Italia S.p.A. (già Assicurazioni Generali), in scadenza il 31/12/2029.

Per approfondire le caratteristiche delle rendite si rinvia al Documento sulle Rendite, al Fascicolo informativo sulle rendite e al Documento di integrazione alle condizioni del contratto sulle rendite, pubblicati sul sito *web* del Fondo.

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

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione, con delibera del 17/06/1998 (*"Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità"*), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.

Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,33%.

L'immobile, acquistato il 27.12.2021 e adibito a sede del Fondo, fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, (1,50% ridotto per il primo anno) calcolata annualmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto delle quote di ammortamento.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,33%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Strumenti finanziari

Ai fini della valorizzazione degli strumenti finanziari si utilizzano i seguenti provider di riferimento, in ordine di priorità:

- a) Bloomberg;
- b) Six Financial Information;
- c) Refinitiv (solo in postazione, senza data feed).

Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Per ciascuno strumento finanziario vengono individuate delle fonti di pricing da cui acquisire dei prezzi, definiti rispettivamente come “main price” (Prezzo principale, da validare, candidato ad essere utilizzato nella valorizzazione dello strumento finanziario) e “back price” (Prezzo utilizzato per controllare e validare il main price).

Il main e il back price devono essere confrontati tra loro quotidianamente. Qualora la differenza tra i due prezzi sia inferiore alle soglie prestabilite, il prezzo principale (main price) sarà selezionato ai fini della valorizzazione.

L’acquisizione del main e del back price avviene secondo delle liste di priorità, definite in base alla tipologia di strumento finanziario da valorizzare.

Le fonti di valorizzazione sono state scelte considerando la rappresentatività dei mercati. In tutti i casi, tranne i casi per i quali è espressamente previsto diversamente, si utilizza il prezzo di fine giornata, ovvero ultimo prezzo scambiato nella giornata di contrattazione (last price). Viene data priorità alla prima fonte prezzo (primo main price), che dovrà pertanto essere validato. Per il processo di validazione, si considerano i back price secondo l’ordine di priorità individuato in funzione dello strumento. Per ciascuna coppia main price – back price si verifica se la soglia di scostamento è inferiore alle soglie definite; in caso affermativo, il prezzo è validato.

È sufficiente lo scostamento sia inferiore alla soglia anche per un solo back price, affinché il main price venga validato.

Se il primo main price non supera il processo di convalida, si passa alle successive fonti prezzo da validare, che verranno quindi sottoposte al medesimo processo di verifica. Se nemmeno in questo caso si ottiene un prezzo significativo, non è possibile reperire la quotazione.

Qualora le condizioni previste per la valorizzazione dei titoli quotati non siano soddisfatte e non sia quindi disponibile alcuna quotazione, si ricorrerà al prezzo comunicato dal Gestore Finanziario. In ogni caso, il prezzo utilizzato per la valorizzazione del titolo “non quotato” deve riflettere, quanto più possibile, l’effettivo valore dell’attività detenuta in portafoglio.

#### Titoli di capitale quotati

a) Mercato di riferimento, prezzo di chiusura (provider: Bloomberg);

b) Mercato di riferimento, prezzo di chiusura (provider: Six financial);

Nel caso in cui un singolo titolo non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi per chiusura mercato), il prezzo verrà mantenuto invariato.

La valorizzazione delle azioni non quotate avviene sulla base di prezzi trasmessi dal Gestore Finanziario.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l’incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l’imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri OICR sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce dello Stato Patrimoniale "Crediti/Debiti d'imposta" e nella voce del Conto Economico "Imposta sostitutiva".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non. Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative ai comparti garantiti (i.e. TFR Silente e Sicurezza 2020) rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dall'aderente e dall'azienda al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio 2023.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2023.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, il controvalore dei contratti futures in essere e i crediti derivanti da distinte di contribuzione con competenza 2023 non ancora incassate.

### C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da cinque rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto, come deliberato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 18/12/2023.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2023	Media degli aderenti 2022
Reddito	302.894	292.505
TFR Silente	58.356	54.861
Monetario Plus	44.708	46.597
Crescita	36.709	33.696
Sicurezza 2020	31.240	32.044
<b>Totale</b>	<b>473.907</b>	<b>459.703</b>

### D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni Covip in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla COVIP – è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora

	incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D. Lgs. 47/2000.

Il Prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese.

#### E. Associati iscritti e riscattati

Gli associati iscritti al 31/12/2023 sono pari 476.712, a fronte del 465.298 al 31/12/2022.

Tali associati iscritti appartengono a n. 20.964 aziende attive e a n. 23.468 aziende non attive (comprese aziende ex-Fondinps).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

#### DETTAGLI ADERENTI ATTIVI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31.12.2023	Aderenti al 31.12.2022
Reddito	305.647	296.170
TRF Silente	58.268	56.055
Monetario Plus	43.293	46.069
Crescita	38.826	35.114
Sicurezza 2020	30.705	31.890
<b>Totale</b>	<b>476.739</b>	<b>465.298</b>

Il totale complessivo degli aderenti al 31/12/2023, pari a 476.712, differisce dal totale della tabella sopra riportata per 27 posizioni che, a seguito dell'attivazione della RITA, hanno la posizione suddivisa in più comparti.

#### DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti silenti	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione successiva al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione antecedente al 28/04/93
Metalmeccaniche	40.604	417.231	321.239	136.596
Orafe	96	1.290	981	405
Altro (ex Fondinps)	17.206	285	8.525	8.966
<b>Totale</b>	<b>57.906</b>	<b>418.806</b>	<b>330.745</b>	<b>145.967</b>

#### Fase di erogazione:

I soggetti percettori di prestazioni pensionistica in forma di rendita al 31/12/2023 sono 898.

Per ulteriori informazioni si rinvia al "Rendiconto Fase di Erogazione".

#### DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Numero Aziende nel 2023	Numero Aziende nel 2022
-------	-------------	-------------------------	-------------------------

Attiva	Metalmeccaniche	19.261	18.902
Attiva	Orafe	103	103
Attiva	Altro (ex Fondinps)	1.600	1.702
Non Attiva	Metalmeccaniche	21.549	20.423
Non Attiva	Orafe	161	150
Non Attiva	Altro (ex Fondinps)	1.758	1.606
<b>Totale</b>		<b>44.432</b>	<b>42.886</b>

#### F. Compensi ad amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 e comma 1, punto 22-bis) del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci per l'esercizio 2023 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A.) ed al netto dei rimborsi spese.

	2023	2022
Compensi ad Amministratori	114.190	114.190
Compensi a Sindaci	45.820	46.088

#### G. Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	2023	2022
Dirigenti	2,67	3
Quadri	1	1
Restante personale	12,92	12
<b>Totale</b>	<b>16,59</b>	<b>16</b>

Al 31/12/2023 il Fondo aveva alle proprie dipendenze 17 unità assunte a tempo indeterminato, di cui 3 unità con contratto di lavoro a tempo parziale.

#### G. Informazioni aggiuntive

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

A norma dell'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da Covip.

##### Deroghe e principi particolari amministrativi

Una parte delle quote di iscrizione e una parte delle quote associative sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi". Per informazioni di maggior dettaglio si rinvia alla Nota integrativa e alla relazione sulla gestione.

Comparabilità anni precedenti

Nel 2023 sono stati considerati i contributi incassati in ciascun mese di valorizzazione e computate 12 mensilità, come per il 2022. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.



## Rendiconto Complessivo

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>13.909.490.478</b>	<b>13.141.881.846</b>
20-a) Depositi bancari	442.156.763	808.210.205
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.861.742.345	5.260.978.163
20-d) Titoli di debito quotati	3.486.981.056	2.776.621.596
20-e) Titoli di capitale quotati	2.823.292.088	2.488.702.889
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.069.945.645	881.995.123
20-l) Ratei e risconti attivi	79.957.833	56.321.606
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	66.720.231	347.208.521
20-p) Crediti per operazioni forward	39.855.956	465.065.931
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	38.838.561	56.777.812
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>25.813.940</b>	<b>53.761.250</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>112.840.343</b>	<b>95.819.679</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	108.929.824	91.547.995
40-b) Immobilizzazioni immateriali	5.351	55.766
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.377.868	3.483.976
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	527.300	731.942
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>120.357.636</b>	<b>295.217.957</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>14.168.502.397</b>	<b>13.586.680.732</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>207.014.288</b>	<b>170.438.238</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	207.014.288	170.438.238
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>30.158.228</b>	<b>791.687.184</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	22.241.068	347.147.237
20-e) Debiti per operazioni forward	7.917.160	444.539.947
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>25.813.940</b>	<b>53.761.250</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>10.922.895</b>	<b>7.334.213</b>
40-a) TFR	19.320	39.616
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.215.907	1.307.351
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.687.668	5.987.246
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>89.636</b>	<b>60.022</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>273.998.987</b>	<b>1.023.280.907</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>13.894.503.410</b>	<b>12.563.399.825</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	588.805.355	555.310.160
Contributi da ricevere	-588.805.355	-555.310.160
Contratti futures	-1.406.547.610	-1.137.848.805
Controparte c/contratti futures	1.406.547.610	1.137.848.805
Valute da regolare	-3.706.185.614	-3.289.331.272
Controparte per valute da regolare	3.706.185.614	3.289.331.272

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>530.421.612</b>	<b>486.131.385</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.579.006.053	1.506.061.630
10-b) Anticipazioni	-215.256.850	-211.895.522
10-c) Trasferimenti e riscatti	-484.499.591	-471.107.166
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.322.990	-12.641.402
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-338.514.726	-324.294.272
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.201	-
10-i) Altre entrate previdenziali	11.917	8.117
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>994.433.301</b>	<b>-1.672.820.003</b>
30-a) Dividendi e interessi	263.122.674	213.641.127
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	730.862.446	-1.886.761.241
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	448.181	300.111
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-18.120.805</b>	<b>-18.205.034</b>
40-a) Societa' di gestione	-16.456.952	-16.492.891
40-b) Depositario	-1.663.853	-1.712.143
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>976.312.496</b>	<b>-1.691.025.037</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-680.565</b>	<b>-639.473</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	12.103.299	11.104.343
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.606.573	-1.407.785
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.232.351	-2.751.086
60-d) Spese per il personale	-1.242.330	-1.348.565
60-e) Ammortamenti	-158.663	-111.173
60-g) Oneri e proventi diversi	3.143.721	-137.961
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.687.668	-5.987.246
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-8.000.000	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.506.053.543</b>	<b>-1.205.533.125</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-174.949.958</b>	<b>295.157.935</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.331.103.585</b>	<b>-910.375.190</b>

### Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto, come deliberato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 18/12/2023.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei cinque comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Medio Aderenti 2023	% di riparto
Reddito	302.894	63,92%
TFR Silente	58.356	12,31%
Monetario Plus	44.708	9,43%
Crescita	36.709	7,75%
Sicurezza 2020	31.240	6,59%
<b>Totale</b>	<b>473.907</b>	<b>100,00%</b>

### 40 – Attività della gestione amministrativa

112.840.343

La voce a) Cassa e depositi bancari è composta come da tabella seguente:

Conto	Importo 31/12/2023	Importo 31/12/2022
Disponibilità liquide - Conti liquidazioni	72.504.226	57.048.480
Disponibilità liquide - Conto raccolta	32.351.668	30.577.930
Disponibilità liquide - Conto spese	2.837.011	2.851.120
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	606.300	605.809
Disponibilità liquide - Conto di transito	549.145	411.786
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	73.292	49.385
Crediti verso banche per liquidazione competenze	4.906	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	3.050	3.000
Denaro e altri valori in cassa	138	278
Depositi Postali - Conto di credito speciale	348	207
Debiti verso banche per liquidazione competenze	-260	-
<b>Totale</b>	<b>108.929.824</b>	<b>91.547.995</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 5.351 è così composta:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>b) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.351</b>	<b>55.766</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>55.766</b>	<b>107.895</b>
<b>Incrementi da acquisti:</b>	<b>1.196</b>	<b>2.443</b>

Licenze software	1.196	2.440
Oneri pluriennali	-	-
Spese di impianto su immobili di terzi	-	-
Spese per elezioni	-	-
Incremento da riattribuzione	-	3
<b>Decrementi da ammortamenti:</b>	<b>-51.611</b>	<b>-54.572</b>
Oneri pluriennali	-	-
Spese di impianto su immobili di terzi	-10.578	-13.779
Spese per elezioni	-38.840	-38.840
Licenze software	-2.193	-1.953

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 3.377.868 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

		31/12/2023	31/12/2022
<b>c)</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>3.377.868</b>	<b>3.483.976</b>
<b>1</b>	<b>Macchine d'ufficio, arredi</b>	<b>1.189</b>	<b>867</b>
1.a	Saldo iniziale	867	4.428
1.b	Incremento da acquisti	1.784	-
1.c	Decremento da ammortamento	-1.463	-3.560
1.d	Decremento da riattribuzione	-	-1
1.e	Incremento da riattribuzione	1	-
<b>2</b>	<b>Macchine elettroniche</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.a	Saldo iniziale	-	-
2.b	Incremento da acquisti	-	-
2.c	Decremento da ammortamento	-	-
<b>3</b>	<b>Beni strumentali inferiori a euro 516</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
3.a	Saldo iniziale	-	-
3.b	Incremento da acquisti	-	-
3.c	Decremento da ammortamento	-	-
1.d	Decremento da riattribuzione	-	-
1.e	Incremento da riattribuzione	1	-
<b>4</b>	<b>Immobile</b>	<b>3.376.678</b>	<b>3.483.109</b>
3.a	Saldo iniziale	3.483.109	3.242.317
3.b	Incremento da acquisti	30.467	293.833
3.c	Decremento da ammortamento	-105.589	-53.041
3.d	Decremento da riattribuzione	-2	-
3.e	Incremento da riattribuzione	-	-
3.f	Decremento da Nota di accredito per errata fatturazione	-31.307	-

Con rogito notarile del 27/12/2021, Cometa ha acquistato un immobile strumentale, ubicato in Via Giovanni Battista Sammartini n. 5, Milano (MI) per un valore di € 3.100.000, oltre spese accessorie di € 435.310.

L'ammortamento del 3% (1,50% ridotto per il primo anno) è stato applicato al momento dell'utilizzo dell'immobile nel 2022.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 527.300, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Risconti Attivi	210.704	308.785
Altri Crediti	211.323	222.049
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	49.407	84.329
Crediti verso Erario	25.762	584
Anticipi diversi	13.634	13.656
Anticipo a Fornitori	8.130	25.708
Crediti verso Gestori	4.920	52.541
Depositi cauzionali	3.301	3.554
Crediti verso aziende – Contribuzioni	119	-
Crediti verso INAIL	-	12.137
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	6.470
Crediti verso terzi	-	2.129
<b>Totale</b>	<b>527.300</b>	<b>731.942</b>

#### Dettaglio Risconti Attivi

VOCI DI SPESA	31/12/2023	31/12/2022
Nummus.Info SPA	158.643	172.969
Bloomberg	10.313	180
Moody's	7.978	25.998
Grenke Locazione	7.967	6.104
Mailup Spa	4.834	-
MSCI	4.710	594
De Lage Landen	3.563	1.877
Affitto foresteria	3.300	1.116
PRI Association	2.669	2.620
Mefop S.p.A.	2.264	2.057
J.P. Morgan	1.371	-
Lead Broker & Consulting S.r.l.	926	74.539
CEDAT 85 SRL	752	-
Fastweb	585	-
Bitwarden Inc.	402	-
Blue Service Srl	289	-
Zoomvideo Communications INC.	138	-
S&P Global Market Intelligence LLC	-	20.226
Blu Service S.r.l.	-	271
Il Sole 24 ore	-	196
Poste italiane – Servizio Seguimi	-	38
<b>Totale</b>	<b>210.704</b>	<b>308.785</b>

#### 50 – Crediti di imposta

€ 120.357.636

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 40 – Passività della gestione amministrativa

€ 10.922.895

La voce a) TFR è pari all'importo di € 19.320. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 39.616.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 9.215.907, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Debiti verso Gestori	8.025.385	43.767
Fatture da ricevere	714.689	218.228
Fornitori	144.998	474.642
Personale conto ferie	84.709	165.281
Debito per Tax reclaim da attribuire	72.076	49.250
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	38.500	35.595
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	29.121	34.430
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	23.746	25.651
Debiti verso Fondi Pensione	17.492	21.510
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	15.260	18.788
Personale conto 14^esima	13.254	16.328
Debiti verso Amministratori	12.459	14.530
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	10.527	6.208
Altri debiti	7.433	19.132
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	3.794	51.725
Erario addizionale regionale	1.166	3.889
Personale conto nota spese	474	286
Debiti verso INAIL	435	-
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	233	217
Debiti verso Sindaci	97	-
Erario addizionale comunale	59	1.072
Personale conto retribuzione	-	96.999
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	3.425
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	-	3.396
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	2.687
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	315
<b>Totale</b>	<b>9.215.907</b>	<b>1.307.351</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 8 (otto) milioni di euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo 2023
FDM BUSINESS SERVICES S.R.L.	81.408
YOUTHQUAKE S.R.L.	16.918
REGULATORY CONSULTING SRL	14.625
GRENKE LOCATIONE SRL	7.966
AMG EDUTAINMENT S.R.L. UNIPERSONALE	4.880
LIVITEK ICT SOLUTIONS SRL	4.317
DE LAGE LANDEN	2.763
MULTISERVIZI LA FERRARA SRLS	2.740
MEFOP	2.440

Descrizione	Importo 2023
ROTOMAIL	1.880
EDENRED ITALIA SRL	1.813
GATTINONI TRAVEL NETWORK S.R.L.	1.809
SAPAL SRL	1.327
VIEST MANAGEMENT SRL	892
CROWN	428
FASTWEB	390
POSTE ITALIANE	348
CO.T.A.L. SOC. COOP.	108
DHL EXSPRESS SRL	41
DOUBLE YOU SRL	-985
TIM	-1.110
<b>Totale</b>	<b>144.998</b>

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2024, utilizzando l'apposito modello F24.

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

Descrizione	Importo 2023
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	568.639
Società di revisione legale dei conti	48.981
Compensi Consiglio di amministrazione	45.417
Compensi Collegio Sindacale	26.213
Spese per consulenze finanziarie, tecniche e legali	9.673
Spese per invio posta	7.804
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.926
Spese per illuminazione	2.241
Spese per il personale	1.856
Spese telefoniche	939
<b>Totale</b>	<b>714.689</b>

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:** la voce i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.687.668, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa e verrà utilizzato per far fronte a spese di promozione e sviluppo. Più nello specifico, in coerenza con il principio della sana e prudente gestione, detto importo residuo consentirà, da un lato, di mantenere invariato, per il quarto esercizio consecutivo, l'importo della quota associativa annuale (i.e. euro 12), nonostante i picchi inflattivi registrati negli ultimi due esercizi (i.e. 8,1% per l'anno 2022 e 5,4% per l'anno 2023) e, dall'altro, di finanziare un piano di spesa programmato per (i) proseguire il processo di trasformazione digitale del Fondo, attraverso l'implementazione dell'adesione on-line e l'estensione dell'accesso all'area riservata aderenti attraverso la carta di identità elettronica (CIE); (ii) rafforzare ulteriormente i programmi di promozione e informazione, on-line e offline, con l'obiettivo di aumentare l'inclusione previdenziale, in un quadro di valorizzazione del welfare contrattuale metalmeccanico; (iii) rafforzare ulteriormente l'efficienza dei processi amministrativi e delle attività di controllo attraverso mirati investimenti in tecnologie

informatiche e sistemi di business intelligence; (iv) sostenere il costo di ammortamento dell'immobile strumentale.

Al 31.12.2022 tale voce era pari a € 5.987.246.

#### 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -680.565

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi:** la voce, di importo pari a € 12.103.299, è composta da:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	5.987.246	5.162.879
Quote associative	5.484.289	5.330.226
Spese per l'esercizio delle prerogative individuali	342.013	336.518
Quote iscrizione <i>una tantum</i>	289.751	274.720
<b>Totale</b>	<b>12.103.299</b>	<b>11.104.343</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi:** la voce, dell'importo di € 1.606.573, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2022 era pari a € 1.407.785. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

**c) Spese generali ed amministrative:** la voce, pari a € 3.232.351, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Contributo annuale Covip	680.565	639.473
Archiviazione elettronica documenti	320.867	41.515
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	291.713	280.865
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	283.936	-
Bolli e Postali	173.654	163.794
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass.)	161.492	119.508
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	153.423	44.739
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	105.657	105.658
Contratto fornitura servizi - Mefop	104.090	101.526
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	89.005	84.470
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	84.199	93.891
Assicurazioni (D&O, infortuni)	76.559	64.884
Spese di assistenza e manutenzione	75.723	59.078
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	58.500	58.519
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	50.932	49.707
Compensi Società di revisione legale dei conti	46.648	41.961
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	45.919	115.796
Spese assembleari	40.380	15.374
Compensi componenti del collegio sindacale	38.475	36.543
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	36.959	41.988
Spese per spedizioni e consegne	32.972	1.476
Corsi, incontri di formazione	30.145	20.855
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	29.123	21.787
Compensi Presidente Collegio Sindacale	19.661	19.660

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Spese per illuminazione	19.055	7.921
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	19.032	31.719
Spese telefoniche	18.320	21.599
Spese viaggio organi sociali	16.554	3.383
Spese varie ufficio	16.382	38.336
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	12.415	16.714
Costi godimento beni terzi – Affitto (foresteria)	12.360	161.075
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	11.670	11.670
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	10.174	12.525
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	9.002	6.034
Spese consulenza mediazione	8.272	47.652
Spese consulente del lavoro	7.015	7.704
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	6.962	91.827
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	6.962	-
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	4.646	8.427
Rimborso spese delegati	4.444	881
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	4.375	16.566
Imposte e Tasse diverse	2.632	3.737
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	2.334	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	2.503	5.253
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.331	965
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali (foresteria)	1.291	31.088
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.229	-
Vidimazioni e certificazioni	1.130	671
Formazione	1.020	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	498	254
Internet Provider	146	144
Spese notarili	-	1.516
Spese di rappresentanza	-	249
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	109
<b>Totale</b>	<b>3.232.351</b>	<b>2.751.086</b>

d) **Spese per il personale:** la voce pari a € 1.242.330 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	724.455	598.267
Retribuzione Direttore	110.908	324.784
Contributi previdenziali	241.019	231.782
T.F.R.	56.552	88.516
Altri costi del personale	21.215	20.075
Contributi assistenziali	48.495	49.080
Mensa personale dipendente (ticket)	30.563	25.277
INAIL	2.832	2.405
Viaggi e trasferte dipendenti	6.291	8.379
<b>Totale</b>	<b>1.242.330</b>	<b>1.348.565</b>

e) **Ammortamenti:** l'importo di € 158.663 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

	Importo	Importo

		2023	2022
e)	<b>Ammortamenti</b>	<b>158.663</b>	<b>111.173</b>
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	107.052	56.601
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	51.611	54.572

**g) Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a € 3.143.721, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-13	-1.154
Interessi Passivi c/c	-20	-
Arrotondamenti passivi	-105	-124
Risarcimenti ad aderenti	-1.999	-
Oneri bancari	-2.045	-5.984
Altri costi e oneri	-4.451	-7.348
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-79.044	-199.769
<b>Totale oneri</b>	<b>-87.677</b>	<b>-214.379</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	2.669.055	562
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	551.563	64.948
Altri ricavi e proventi	10.650	10.445
Arrotondamento attivo contributi	106	74
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	20	276
Arrotondamenti attivi	4	4
Utili su cambi – gestione amministrativa	-	109
<b>Totale proventi</b>	<b>3.231.398</b>	<b>76.418</b>
<b>Saldo</b>	<b>3.143.721</b>	<b>-137.961</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:** la voce i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.687.668, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa e verrà utilizzato per far fronte a spese di promozione e sviluppo. Più nello specifico, in coerenza con il principio della sana e prudente gestione, detto importo residuo consentirà, da un lato, di mantenere invariato, per il quarto esercizio consecutivo, l'importo della quota associativa annuale (i.e. euro 12), nonostante i picchi inflattivi registrati negli ultimi due esercizi (i.e. 8,1% per l'anno 2022 e 5,4% per l'anno 2023) e, dall'altro, di finanziare un piano di spesa programmato per (i) proseguire il processo di trasformazione digitale del Fondo, attraverso l'implementazione dell'adesione on-line e l'estensione dell'accesso all'area riservata aderenti attraverso la carta di identità elettronica (CIE); (ii) rafforzare ulteriormente i programmi di promozione e informazione, on-line e off-line, con l'obiettivo di aumentare l'inclusione previdenziale, in un quadro di valorizzazione del welfare contrattuale metalmeccanico; (iii) rafforzare ulteriormente l'efficienza dei processi amministrativi e delle attività di controllo attraverso mirati investimenti in tecnologie informatiche e sistemi di business intelligence; (iv) sostenere il costo di ammortamento dell'immobile strumentale.

Al 31.12.2022 tale voce era pari a € 5.987.246.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 8.000.000, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di

distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

**Riepilogo Imposta sostitutiva**

<b>Descrizione Comparto</b>	<b>Importo 2023</b>	<b>Importo 2022</b>
Comparto Reddito	-119.415.158	211.442.277
Comparto Sicurezza 2020	-12.241.361	30.187.078
Comparto Crescita	-32.819.123	36.074.193
Comparto TFR Silenti	-3.575.516	10.164.123
Comparto Monetario	-6.809.164	7.350.286
Sostitutiva su garanzie TFR Silenti	-89.595	-60.022
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2020	-41	-
<b>Totale costo/ricavo</b>	<b>-174.949.958</b>	<b>295.157.935</b>



## Rendiconto Comparto Monetario Plus

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.291.089.970</b>	<b>1.267.373.833</b>
20-a) Depositi bancari	68.431.464	40.207.829
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	740.369.865	847.104.742
20-d) Titoli di debito quotati	433.795.340	292.674.046
20-h) Quote di O.I.C.R.	21.646.608	24.650.366
20-l) Ratei e risconti attivi	7.765.918	6.174.626
20-n) Altre attività' della gestione finanziaria	16.619.050	54.611.310
20-p) Crediti per operazioni forward	2.461.725	1.950.914
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività' della gestione amministrativa</b>	<b>13.226.279</b>	<b>12.705.025</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	12.857.365	12.272.036
40-b) Immobilizzazioni immateriali	505	5.653
40-c) Immobilizzazioni materiali	318.664	353.145
40-d) Altre attività' della gestione amministrativa	49.745	74.191
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>541.122</b>	<b>7.350.286</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.304.857.371</b>	<b>1.287.429.144</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>24.102.815</b>	<b>21.298.845</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	24.102.815	21.298.845
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>182.673</b>	<b>43.363.663</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	181.434	43.094.388
20-e) Debiti per operazioni forward	1.239	269.275
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.473.857</b>	<b>1.166.017</b>
40-a) TFR	1.823	4.016
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.235.577	132.516
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	236.457	1.029.485
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>25.759.345</b>	<b>65.828.525</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.279.098.026</b>	<b>1.221.600.619</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	55.547.165	56.287.572
Contributi da ricevere	-55.547.165	-56.287.572
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-194.880.292	-255.583.959
Controparte per valute da regolare	194.880.292	255.583.959

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>21.683.284</b>	<b>33.785.651</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	161.678.620	176.532.109
10-b) Anticipazioni	-25.534.725	-24.553.382
10-c) Trasferimenti e riscatti	-56.234.220	-59.117.376
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.208.200	-1.659.237
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-56.018.745	-57.417.302
10-h) Altre uscite previdenziali	-134	-
10-i) Altre entrate previdenziali	688	839
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>43.158.332</b>	<b>-42.633.339</b>
30-a) Dividendi e interessi	18.436.251	7.991.588
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	24.722.081	-50.624.927
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-477.447</b>	<b>-463.116</b>
40-a) Società di gestione	-348.049	-326.156
40-b) Depositario	-129.398	-136.960
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>42.680.885</b>	<b>-43.096.455</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-57.598</b>	<b>-58.056</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.585.214	1.548.166
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-151.562	-142.696
60-c) Spese generali ed amministrative	-298.330	-272.095
60-d) Spese per il personale	-117.200	-136.693
60-e) Ammortamenti	-14.968	-11.269
60-g) Oneri e proventi diversi	296.575	-13.984
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-236.457	-1.029.485
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-1.120.870	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>64.306.571</b>	<b>-9.368.860</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-6.809.164</b>	<b>7.350.286</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>57.497.407</b>	<b>-2.018.574</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>84.360.134,496</b>	<b>1.223.619.193</b>
a) Quote emesse	12.372.360,882	176.532.948
b) Quote annullate	-9.996.785,221	-142.747.297
c) Variazione del valore quota		-35.804.225
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>-2.018.574</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>86.735.710,157</b>	<b>1.221.600.619</b>

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>86.735.710,157</b>	<b>1.221.600.619</b>
a) Quote emesse	11.331.283,496	161.679.308
b) Quote annullate	- 9.808.461,445	-139.996.024
c) Variazione del valore quota		35.814.123
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>57.497.407</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>88.258.532,208</b>	<b>1.279.098.026</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 14,084.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,493.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 21.683.284, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 10 – Investimenti diretti

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 1.291.089.970**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2023 sono pari a € 1.291.089.970 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari.

	31.12.2023	31.12.2022
a) Depositi bancari	68.431.464	40.207.829
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	740.369.865	847.104.742
d) Titoli di debito quotati	433.795.340	292.674.046
h) Quote di O.I.C.R.	21.646.608	24.650.366
l) Ratei e risconti attivi	7.765.918	6.174.626
n) Altre attività della gestione finanziaria	16.619.050	54.611.310
p) Crediti per operazioni forward	2.461.725	1.950.914
<b>Totale</b>	<b>1.291.089.970</b>	<b>1.267.373.833</b>

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	638.194.156
EURIZON	636.284.505
GOLDMAN SACHS 2022	746
<b>Totale</b>	<b>1.274.479.407</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di depositario per € 34.707, il contributo di vigilanza Covip per € 57.734, i debiti per altre commissioni per € 625 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 16.487.611 ed i crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.345.

**20a) Depositi bancari** € 68.431.464

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

**20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** € 740.369.865

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di Stato Italia	233.283.955	218.356.720
Titoli di Stato altri paesi UE	303.757.067	361.544.612
Titoli di Stato Altri OCSE	194.380.328	260.377.310
Titoli di Stato Non OCSE	8.948.515	6.826.100
<b>Totale</b>	<b>740.369.865</b>	<b>847.104.742</b>

**20d) Titoli di debito quotati** € 433.795.340

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di debito quotati Italia	42.319.432	41.023.082
Titoli di debito quotati altri paesi UE	279.793.776	197.878.412
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	110.714.942	53.772.552
Titoli di debito quotati non OCSE	967.190	-
<b>Totale</b>	<b>433.795.340</b>	<b>292.674.046</b>

**20h) Quote di O.I.C.R.** € 21.646.608

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	21.646.608	24.650.366
<b>Totale</b>	<b>21.646.608</b>	<b>24.650.366</b>

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.339.819	2,33
BUNDESobligation 10/10/2025 0 (10/07/2020)	DE0001141828	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.324.323	2,32
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	21.646.608	1,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.683.167	1,51
US TREASURY N/B 30/11/2024 1.5	US912828YV68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	19.036.900	1,46
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2024 ZERO COUPON	IT0005555963	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.496.615	1,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2.75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.335.663	1,33
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1.75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.970.831	1,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.189.535	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4.5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.941.822	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.467.027	1,11
BUONI ORDINARI DEL TES 13/09/2024 ZERO COUPON	IT0005561458	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.453.617	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3.75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.855.963	1,06
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2024 ZERO COUPON	IT0005545469	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.338.465	1,02
US TREASURY N/B 31/03/2025 5	US912828ZF00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.909.714	0,99
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.823.720	0,91
BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2024 ZERO COUPON	IT0005566184	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.659.805	0,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.480.897	0,88
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2.25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.422.790	0,88
US TREASURY N/B 15/03/2025 1.75	US91282CED92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.196.606	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.716.850	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2026 3.5	IT0005514473	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.131.000	0,78
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2.875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.080.400	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.972.700	0,76
US TREASURY N/B 31/01/2026 375	US91282CBH34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.890.396	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1.45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.841.900	0,75
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 14/05/2025 25	SK4000017158	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.623.700	0,74
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2026 1.5	GB00BYZW3G56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.575.312	0,73
US TREASURY N/B 31/08/2026 75	US91282CCW91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.380.582	0,72
BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2.6	BE0000332412	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.616.299	0,66
TREASURY CERTIFICATES 07/03/2024 ZERO COUPON	BE0312793657	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.444.750	0,65
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2024 ZERO COUPON	IT0005549388	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.308.561	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3.8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.291.166	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3.4	IT0005534281	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.236.900	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/05/2024 1.75	IT0005499311	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.803.058	0,60
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2025 625	GB00BK5CVX03	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.674.426	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2.5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.446.225	0,57
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2025 25	GB00BLPK7110	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.028.315	0,54
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 30/01/2025 5	XS1760129608	I.G - Tdebito Q OCSE	6.787.550	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1.85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.089.383	0,47
WESTPAC BANKING CORP 16/01/2026 3,703	XS2575952853	I.G - Tdebito Q OCSE	6.056.280	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3,8	IT0005538597	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.949.411	0,46
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 19/04/2024 01	XS2328980979	I.G - Tdebito Q OCSE	5.929.800	0,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1.3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.800.200	0,44
US TREASURY N/B 31/10/2025 25	US91282CAT80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.718.510	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.699.754	0,44
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2025 3.5	GB00BPCJD880	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.476.324	0,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.432.896	0,42
US TREASURY N/B 15/02/2026 1.625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.358.408	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.287.224	0,41
Altri			634.589.646	48,60
<b>Totale</b>			<b>1.195.811.813</b>	<b>91,64</b>

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

### Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
GBP	CORTA	34.208.500	0,8691	-39.363.098
USD	CORTA	171.846.500	1,1050	-155.517.194
<b>Totale</b>				<b>-194.880.292</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	233.283.955	303.757.067	194.380.328	8.948.515	740.369.865
Titoli di Debito quotati	42.319.432	279.793.776	110.714.942	967.190	433.795.340
Quote di OICR	-	21.646.608	-	-	21.646.608
Depositi bancari	68.431.464	-	-	-	68.431.464
<b>Totale</b>	<b>344.034.851</b>	<b>605.197.451</b>	<b>305.095.270</b>	<b>9.915.705</b>	<b>1.264.243.277</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	553.637.941	428.567.025	21.646.608	65.017.947	1.068.869.521
USD	150.388.519	5.228.315	-	164.741	155.781.575
GBP	36.343.405	-	-	3.248.776	39.592.181
<b>Totale</b>	<b>740.369.865</b>	<b>433.795.340</b>	<b>21.646.608</b>	<b>68.431.464</b>	<b>1.264.243.277</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale Area Geografica
Titoli di Stato quotati	0,888	1,124	1,653	1,902	1,198
Titoli di Debito quotati	1,485	1,324	1,029	1,273	1,264
Totale obbligazioni	0,980	1,220	1,426	1,841	1,223

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31/12/2023 sono in essere le seguenti posizioni in titoli individuate secondo i criteri previsti nel Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottato dall'organo di amministrazione ai sensi delle previsioni del D.M. MEF n. 166/2014.

Per maggiori informazioni sui criteri adottati si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE
FR0012601367	SCHNEIDER ELEC 0.875% 15-11/03/2025	100.000,00	EUR	98.155,76
XS1823623878	CNH IND FIN 1.875% 18-19/01/2026	2.100.000,00	EUR	2.078.777,34
XS2178833773	FIAT CHRYSLER AU 3.875% 20-05/01/2026	3.800.000,00	EUR	3.981.617,88
XS2182054887	SIEMENS FINAN 0.375% 20-05/06/2026	2.400.000,00	EUR	2.271.855,34
XS2264980363	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	2.400.000,00	EUR	2.376.144,00
XS2264980363	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	1.194.000,00	EUR	1.182.131,64
XS2575555938	ABB FINANCE BV 3.25% 23-16/01/2027	1.900.000,00	EUR	1.982.935,65
XS2056430874	CONTINENTAL AG 0.375% 19-27/06/2025	250.000,00	EUR	240.771,50
XS2193657561	CONTI-GUMMI FIN 1.125% 20-25/09/2024	1.750.000,00	EUR	1.720.497,73
			<b>Totale</b>	<b>15.932.886,84</b>

Avuta riguardo alle caratteristiche e alla natura delle imprese tenute alla contribuzione, data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo di una gestione efficiente delle risorse del Fondo e degli interessi degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-922.070.127	770.324.742	-151.745.385	1.692.394.869
Titoli di Debito quotati	-278.683.058	46.556.673	-232.126.385	325.239.731
Quote di OICR	-9.494.451	13.724.359	4.229.908	23.218.810
<b>Totale</b>	<b>-1.210.247.636</b>	<b>830.605.774</b>	<b>-379.641.862</b>	<b>2.040.853.410</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	1.692.394.869
Titoli di Debito quotati	-	-	-	325.239.731
Quote di OICR	-	-	-	23.218.810
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>2.040.853.410</b>

**20l) Ratei e risconti attivi****€ 7.765.918**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

**20n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 16.619.050**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2023 per € 16.487.611, da crediti per commissioni di retrocessione per € 10.673, da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.345, da Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 2.614 e da Crediti per operazioni da regolare per € 84.807.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2021.

Il credito per penali CSDR da rimborsare contiene l'importo in attesa di essere rimborsato dal Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

**20p) Crediti per operazioni forward****€ 2.461.725**

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

**30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 13.226.279**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 12.857.365, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2023	Saldo al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	9.390.124	9.203.677
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.082.912	2.670.858
Disponibilità liquide - Conto spese	267.640	288.996
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	57.198	61.406
Disponibilità liquide - Conto di transito	51.806	41.740
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	6.914	5.006
Crediti verso banche per liquidazione competenze	463	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	287	304
Denaro e altri valori in cassa	13	28
Depositi Postali - Conto di credito speciale	33	21
Debiti verso banche per liquidazione competenze	-25	-
<b>Totale</b>	<b>12.857.365</b>	<b>12.272.036</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 505 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. La voce nel 2022 era pari a € 5.653.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 318.664 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 353.145.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 49.745, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Altri Crediti	19.936	22.508
Risconti Attivi	19.878	31.299
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.661	8.548
Crediti verso Erario	2.430	59
Anticipi diversi	1.286	1.384
Anticipo a Fornitori	767	2.606
Crediti verso Gestori	464	5.325
Depositi cauzionali	312	360
Crediti verso aziende – Contribuzioni	11	-
Crediti verso INAIL	-	1.230
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	656
Crediti verso terzi	-	216
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	-
Anticipo fatture proforma	-	-
<b>Totale</b>	<b>49.745</b>	<b>74.191</b>

#### 50 – Crediti di imposta

€ 541.122

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 24.102.815

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.392.153	7.462.645
Debiti per conversione comparto	6.142.224	3.757.475
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.638.447	3.018.297
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.626.272	1.587.241
Contributi da riconciliare	1.277.196	1.379.325
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.081.623	1.359.249
Erario ritenute su redditi da capitale	1.003.706	1.006.926
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	518.481	431.322
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	477.090	509.560
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	276.646	342.961
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	269.275	218.392
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	254.976	123.356
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	106.727	73.895
Contributi da identificare	20.004	17.448
Ristoro posizioni da riconciliare	10.871	6.208
Contributi riconciliati da destinare	4.298	364
Contributi da rimborsare	2.422	3.803
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	337	314
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	67	64
<b>Totale</b>	<b>24.102.815</b>	<b>21.298.845</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 182.673**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria pari a € 181.434 si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 88.368), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 34.707), da debiti per altre commissioni (€ 625) e da altre passività della gestione finanziaria (€ 57.734).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 43.094.388.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future pari € 1.239. Al 31.12.2022 questa voce risultava essere pari a € 269.275.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 1.473.857**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 1.823. Al 31.12.2022 tale voce era pari a € 4.016.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 1.235.577, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Gestori	1.123.265	4.436
Fatture da ricevere	67.423	22.120
Fornitori	13.679	48.112
Personale conto ferie	7.991	16.753
Debito per Tax reclaim da attribuire	6.800	4.992
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.632	3.608
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.747	3.490
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.240	2.600
Debiti verso Fondi Pensione	1.650	2.180
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.440	1.904
Personale conto 14^esima	1.250	1.655
Debiti verso Amministratori	1.175	1.473
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	993	629
Altri debiti	701	1.939
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	358	5.244
Erario addizionale regionale	110	394
Personale conto nota spese	45	29
Debiti verso INAIL	41	-
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	22	22
Debiti verso Sindaci	9	-
Erario addizionale comunale	6	109
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	-	344
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	32
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	347

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	272
Personale conto retribuzione	-	9.832
<b>Totale</b>	<b>1.235.577</b>	<b>132.516</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 1.120.870 euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 236.457, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Al 31.12.2022 tale voce era pari a € 1.029.485.

#### 50 – Debiti di imposta

€ -

La voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2023.

#### 100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2023 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il totale delle attività fase di accumulo pari a € 1.304.857.371 e il totale delle passività fase di accumulo pari a € 25.759.345, ammonta ad € 1.279.098.026.

#### Conti d'ordine

€ -139.333.127

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a € 55.547.165 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2023 per l'importo di € 17.509.555, mentre il rimanente € 38.037.610 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a € -194.880.292, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 21.683.284

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 161.678.620, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	114.317.806	115.107.979
Trasferimenti in ingresso	600.951	896.167
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	46.333.344	60.144.631
Contributi per ristoro posizioni	13.095	17.501
TFR Progresso	413.424	365.831
<b>Totale</b>	<b>161.678.620</b>	<b>176.532.109</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi dipendente	20.767.531	20.750.592
Contributi azienda	17.004.884	17.114.631
Trasferimento TFR	76.545.391	77.242.756
<b>Totale</b>	<b>114.317.806</b>	<b>115.107.979</b>

La posta b) Anticipazioni per € 25.534.725 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 24.553.382.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 56.234.220 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Riscatto per conversione comparto	20.751.901	22.654.357
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	18.592.892	18.721.972
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.801.188	9.228.385
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.996.321	2.995.688
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.722.279	2.548.113
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.668.945	2.209.516
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	700.694	759.345
<b>Totale</b>	<b>56.234.220</b>	<b>59.117.376</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 2.208.200 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 1.659.237.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 56.018.745 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 57.417.302.

La posta h) Altre entrate previdenziali per € 134 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 0.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 688 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 839.

## 20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 43.158.332

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023
Titoli di stato e organismi internazionali	9.695.055	12.669.608
Titoli di debito quotati	7.110.813	10.215.328
Quote di OICR	-	1.226.150
Depositi bancari	1.630.383	60.804
Futures	-	-147.298
Risultato gestione cambi	-	566.240
Commissioni di retrocessione	-	48.617
Altre commissioni di banca depositaria	-	-2.932
Proventi diversi Bonus CSDR	-	8.090
Altri ricavi	-	77.728
Altri costi	-	-254
<b>Totale</b>	<b>18.436.251</b>	<b>24.722.081</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli di conto corrente e spese su operazioni finanziarie per € 253 e da arrotondamenti passivi per € 1.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi su operazioni societarie per € 77.700, sopravvenienze attive per € 27 e gli arrotondamenti per € 1.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2022 rispettivamente pari a € 7.991.588 e pari a € - 50.624.927.

## 40 – Oneri di gestione

€ -477.447

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di gestione 2022
ALLIANZ	168.065	52.658
EURIZON	179.984	130.416
GROUPAMA	-	143.082
<b>Totale</b>	<b>348.049</b>	<b>326.156</b>

La voce b) Banca depositaria per € 129.398, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari ad € 136.960.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato delle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2023	Importo 2022
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	43.158.332	-42.633.339
40	Oneri di gestione	-477.447	-463.116
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>42.680.885</b>	<b>-43.096.455</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -57.598

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 1.585.214, è così composta

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote associative	519.479	542.445
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.029.485	967.035
Spese per l'esercizio di prerogative individuali	35.104	37.768
Quote d'iscrizione <i>una tantum</i>	1.146	918
<b>Totale</b>	<b>1.585.214</b>	<b>1.548.166</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 151.562, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. La voce al 31.12.2022 era pari a € 142.696. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 298.330, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Contributo annuale Covip	57.598	58.056
Archiviazione elettronica documenti	30.270	4.208
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	27.520	28.469
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	26.786	-
Bolli e Postali	16.382	16.603
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass)	15.235	12.114
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	14.473	4.535
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	9.968	10.710
Contratto fornitura servizi - Mefop	9.820	10.291
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	8.397	8.562
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	7.943	9.517
Assicurazioni (D&O, infortuni)	7.222	6.577
Spese di assistenza e manutenzione	7.144	5.988
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	5.519	5.932
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	4.805	5.038
Compensi Società di revisione legale dei conti	4.401	4.253
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	4.332	11.737
Spese assembleari	3.809	1.558

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Compensi componenti del collegio sindacale	3.629	3.704
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	3.487	4.256
Spese per spedizioni e consegne	3.111	150
Corsi, incontri di formazione	2.844	2.114
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.747	2.208
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.855	1.993
Spese per illuminazione	1.798	803
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	1.795	3.215
Spese telefoniche	1.728	2.189
Spese viaggio organi sociali	1.562	343
Spese varie ufficio	1.545	3.886
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	1.171	1.694
Costi godimento beni terzi - Affitto (foresteria)	1.166	16.327
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	1.101	1.183
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	960	1.270
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	849	612
Spese consulenza mediazione	780	4.830
Spese consulente del lavoro	662	781
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	657	-
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	657	9.308
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	438	854
Rimborso spese delegati	419	89
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	413	1.679
Imposte e Tasse diverse	248	379
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	220	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	236	532
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	126	98
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali (foresteria)	122	3.151
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	116	-
Vidimazioni e certificazioni	107	68
Formazione	96	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	47	26
Internet Provider	14	15
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	0	11
Spese di rappresentanza	0	25
Spese notarili	0	154
<b>Totale</b>	<b>298.330</b>	<b>272.095</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 117.200 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	68.346	60.641
Retribuzione Direttore	10.463	32.921
Contributi previdenziali	22.737	23.495
TFR	5.336	8.971
Contributi assistenziali	4.575	4.976
Mensa personale dipendente (ticket)	2.882	2.561
Altri costi del personale	2.001	2.035
Viaggi e trasferte dipendenti	593	849

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
INAIL	267	244
<b>Totale</b>	<b>117.200</b>	<b>136.693</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 14.968 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. La voce al 31.12.2022 era pari a € 11.269.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 296.575 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1	-117
Interessi passivi c/c	-2	-
Arrotondamenti passivi	-10	-12
Risarcimenti ad aderenti	-188	-
Oneri bancari	-193	-607
Altri costi e oneri	-420	-745
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-7.457	-20.249
<b>Totale oneri</b>	<b>-8.271</b>	<b>-21.730</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	251.795	57
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	52.034	6.583
Altri ricavi e proventi	1.005	1.059
Arrotondamento Attivo Contributi	10	8
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2	28
Utili su cambi - gest.amm.va	-	11
<b>Totale proventi</b>	<b>304.846</b>	<b>7.746</b>
<b>Saldo</b>	<b>296.575</b>	<b>-13.984</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 236.457, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

La voce al 31.12.2022 era pari a € 1.029.485.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 1.120.870, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2023	Importo 2022
Saldo della gestione previdenziale	21.683.284	33.785.651
Margine della gestione finanziaria	42.680.885	-43.096.455
Saldo della gestione amministrativa	-57.598	-58.056
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>64.306.571</b>	<b>-9.368.860</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ -6.809.164

La voce, per complessivi Euro 6.809.164, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2023.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	1.285.907.190	SP 100+CE 80
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	1.221.600.619	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>64.306.571</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	21.683.284	CE 10
- <b>Patrimonio aliquota normale</b>	21.138.377	
- <b>Patrimonio aliquota agevolata</b>	21.484.910	
- <b>Redditi esenti</b>	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2023	520.625	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>20.617.752</b>	
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%	<b>13.428.069</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>6.809.164</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 7.350.286 (ricavo).

#### 100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 57.497.407.

## Rendiconto Comparto Reddito

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>9.502.989.137</b>	<b>9.078.448.667</b>
20-a) Depositi bancari	312.596.981	636.792.728
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.799.941.950	3.338.184.985
20-d) Titoli di debito quotati	2.383.300.128	1.876.901.623
20-e) Titoli di capitale quotati	2.114.118.146	1.906.764.249
20-h) Quote di O.I.C.R.	748.224.145	642.226.527
20-l) Ratei e risconti attivi	57.238.892	36.419.901
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	23.886.517	235.013.667
20-p) Crediti per operazioni forward	30.977.297	357.606.624
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	32.705.081	48.538.363
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>75.360.580</b>	<b>63.649.036</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	72.861.200	60.931.004
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.420	35.482
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.158.940	2.216.822
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	337.020	465.728
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>92.027.120</b>	<b>211.442.277</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>9.670.376.837</b>	<b>9.353.539.980</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>135.755.195</b>	<b>109.516.537</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	135.755.195	109.516.537
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>20.915.656</b>	<b>611.516.621</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.766.311	268.804.410
20-e) Debiti per operazioni forward	6.149.345	342.712.211
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>7.306.508</b>	<b>4.913.975</b>
40-a) TFR	12.348	25.207
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	6.158.844	831.855
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.135.316	4.056.913
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>163.977.359</b>	<b>725.947.133</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>9.506.399.478</b>	<b>8.627.592.847</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	376.330.690	353.338.826
Contributi da ricevere	-376.330.690	-353.338.826
Contratti futures	-1.296.445.405	-1.070.192.519
Controparte c/contratti futures	1.296.445.405	1.070.192.519
Valute da regolare	-2.760.863.959	-2.442.849.940
Controparte per valute da regolare	2.760.863.959	2.442.849.940

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>340.599.949</b>	<b>299.658.213</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.018.853.331	953.706.559
10-b) Anticipazioni	-142.828.506	-142.133.633
10-c) Trasferimenti e riscatti	-299.256.959	-289.743.771
10-d) Trasformazioni in rendita	-5.971.659	-7.920.688
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-230.203.403	-214.255.076
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.104	-
10-i) Altre entrate previdenziali	8.249	4.822
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>664.093.598</b>	<b>-1.190.736.080</b>
30-a) Dividendi e interessi	193.948.011	154.608.549
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	470.145.587	-1.345.344.629
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-5.998.367</b>	<b>-6.047.503</b>
40-a) Società di gestione	-4.828.467	-4.848.103
40-b) Depositario	-1.169.900	-1.199.400
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>658.095.231</b>	<b>-1.196.783.583</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-473.391</b>	<b>-442.861</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	8.060.955	7.312.875
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.026.829	-895.761
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.104.347	-1.786.460
60-d) Spese per il personale	-794.026	-858.080
60-e) Ammortamenti	-101.408	-70.739
60-g) Oneri e proventi diversi	2.009.286	-87.783
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.135.316	-4.056.913
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-5.381.706	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>998.221.789</b>	<b>-897.568.231</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-119.415.158</b>	<b>211.442.277</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>878.806.631</b>	<b>-686.125.954</b>

R

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>452.791.230,050</b>	<b>9.313.718.801</b>
a) Quote emesse	49.743.542,946	953.711.381
b) Quote annullate	-34.540.305,66	-654.053.168
c) Variazione del valore quota		-985.784.167
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>-686.125.954</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>467.994.467,336</b>	<b>8.627.592.847</b>

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>467.994.467,336</b>	<b>8.627.592.847</b>
a) Quote emesse	54.184.662,602	1.018.861.580
b) Quote annullate	-35.938.667,065	-678.261.631
c) Variazione del valore quota		538.206.682
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>878.806.631</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>486.240.462,873</b>	<b>9.506.399.478</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 18,435.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 19,551.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 340.599.949, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

€ 9.502.989.137

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2023 sono pari a € 9.502.989.137 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2023	31.12.2022
a)	Depositi bancari	312.596.981	636.792.728
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.799.941.950	3.338.184.985
d)	Titoli di debito quotati	2.383.300.128	1.876.901.623
e)	Titoli di capitale quotati	2.114.118.146	1.906.764.249

		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
h)	Quote di O.I.C.R.	748.224.145	642.226.527
l)	Ratei e risconti attivi	57.238.892	36.419.901
n)	Altre attività della gestione finanziaria	23.886.517	235.013.667
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	30.977.297	357.606.624
r)	Crediti per operazioni forward	32.705.081	48.538.363
	<b>Totale</b>	<b>9.502.989.137</b>	<b>9.078.448.667</b>

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
BLACKROCK	1.984.738.464
EURIZON	1.894.740.536
ALLIANZ	1.865.135.663
AMUNDI	1.863.689.777
AXA	1.859.318.282
STATE STREET	3.761.605
GOLDMAN SACHS	2.127.100
CANDRIAM	654
<b>Totale</b>	<b>9.473.512.081</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 303.738, il contributo di vigilanza Covip per € 474.393, i debiti per altre commissioni per € 15.898 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 9.287.936 e i Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 67.493.

#### **20a) Depositi bancari**

**€ 312.596.981**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 3.799.941.950**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2023</b>	<b>Importo 2022</b>
Titoli di Stato Italia	688.163.852	1.008.473.957
Titoli di Stato altri paesi UE	1.622.860.512	1.254.852.446
Titoli di Stato altri OCSE	1.401.436.812	1.005.701.630
Titoli di Stato non OCSE	87.480.774	69.156.952
<b>Totale</b>	<b>3.799.941.950</b>	<b>3.338.184.985</b>

**20d) Titoli di debito quotati****€ 2.383.300.128**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di debito quotati Italia	119.785.190	85.107.505
Titoli di debito quotati altri paesi UE	979.532.537	610.899.216
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.275.039.752	1.171.906.822
Titoli di debito quotati non OCSE	8.942.649	8.988.080
<b>Totale</b>	<b>2.383.300.128</b>	<b>1.876.901.623</b>

**20e) Titoli di capitale quotati****€ 2.114.118.146**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di capitale quotati Italia	21.752.757	16.289.583
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	254.881.214	287.282.646
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	1.790.339.931	1.553.831.849
Titoli di capitale quotati non OCSE	47.144.244	49.360.171
<b>Totale</b>	<b>2.114.118.146</b>	<b>1.906.764.249</b>

**20h) Quote di O.I.C.R.****€ 748.224.145**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	748.224.145	642.226.527
<b>Totale</b>	<b>748.224.145</b>	<b>642.226.527</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	103.091.887	1,07
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	100.430.245	1,04
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	96.318.713	1,00
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	94.899.456	0,98
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.221.261	0,90
BLCRK GHY SU C SD F-X USD AC	IE00BMF76127	I.G - OICVM UE	79.733.929	0,82
US TREASURY N/B 15/05/2032 2,875	US91282CEP23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	76.551.862	0,79
ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	IE00BKPTWY98	I.G - OICVM UE	73.292.372	0,76
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2033 2,3 (13/01/2023)	DE000BU2Z007	I.G - TStato Org.Int Q UE	68.049.661	0,70
FRANCE (GOVT OF) 24/09/2026 2,5	FR001400FYQ4	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.662.256	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3,4	IT0005534281	I.G - TStato Org.Int Q IT	66.882.062	0,69
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	FR0013416716	I.G - OICVM UE	62.435.117	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.268.988	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	61.959.539	0,64
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	61.757.160	0,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0 (18/06/2021)	DE0001102564	I.G - TStato Org.Int Q UE	60.763.014	0,63
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	58.823.880	0,61
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	56.801.499	0,59
ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	I.G - OICVM UE	52.097.850	0,54

R

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.307.363	0.50
US TREASURY N/B 31/08/2026 75	US91282CCW91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	47.479.857	0.49
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	45.215.603	0.47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2.5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	44.557.407	0.46
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4.75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	42.879.748	0.44
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	42.827.109	0.44
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	I.G - OICVM UE	42.233.017	0.44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	42.146.048	0.44
US TREASURY N/B 15/08/2029 6.125	US912810FJ26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	41.985.004	0.43
US TREASURY N/B 15/02/2033 3.5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	41.597.955	0.43
US TREASURY N/B 15/11/2031 1.375	US91282CDJ71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	40.772.262	0.42
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	40.339.815	0.42
ISHARES EURO GOVT 15-30YR	IE00B1FZS913	I.G - OICVM UE	37.656.215	0.39
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	36.663.226	0.38
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	36.055.156	0.37
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/2024 5	NZGOVDT524C5	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	35.982.515	0.37
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	35.640.847	0.37
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	33.339.894	0.34
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.083.902	0.34
US TREASURY N/B 15/02/2052 2.25	US912810TD00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	32.806.153	0.34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4.5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.539.434	0.33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5.15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.502.184	0.33
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 18/09/2025 3.1	DE000BU22023	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.466.026	0.33
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	I.G - OICVM UE	31.222.097	0.32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3.8	IT0005538597	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.138.080	0.32
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.200.935	0.31
ISHARES CORE UK GILTS EURH D	IE000BI0GCN3	I.G - OICVM UE	29.109.953	0.30
ISHARE ESG EUR CP IDXFEA	IE00BJP13018	I.G - OICVM UE	28.526.381	0.29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1.85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.426.741	0.29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.384.783	0.27
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1.7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.216.840	0.27
Altri			6.527.241.068	67.51
<b>Totale</b>			<b>9.045.584.369</b>	<b>93.54</b>

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

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

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2024 25	AU0000083768	29/12/2023	03/01/2024	134.000	AUD	79.782
BELGIUM KINGDOM 22/06/2045 3.75	BE0000331406	29/12/2023	03/01/2024	150.000	EUR	168.870
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2032 7	ES0000012K20	29/12/2023	03/01/2024	343.000	EUR	291.153
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	29/12/2023	03/01/2024	233.000	EUR	225.462
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2.9	ES00000128C6	29/12/2023	03/01/2024	273.000	EUR	248.297
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 5	DE0001102374	29/12/2023	03/01/2024	659.000	EUR	644.694
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2.5	DE0001102341	29/12/2023	03/01/2024	178.000	EUR	186.446
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2053 1,8 (18/10/2022)	DE0001102614	29/12/2023	03/01/2024	90.000	EUR	81.757
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2.2	DE0001104909	29/12/2023	03/01/2024	315.000	EUR	312.881
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 35	IT0005386245	29/12/2023	03/01/2024	632.000	EUR	613.839
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	29/12/2023	03/01/2024	900.000	EUR	933.681

COMETA: Comparto Reddito

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2072 2 15	IT0005441883	29/12/2023	03/01/2024	120.000	EUR	74.091
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 1	DE0001030567	29/12/2023	03/01/2024	356.000	EUR	437.594
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 1	FR0013519253	29/12/2023	03/01/2024	466.000	EUR	545.489
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 5	FR0013407236	29/12/2023	03/01/2024	489.000	EUR	447.854
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2066 1,75	FR0013154028	29/12/2023	03/01/2024	51.000	EUR	36.987
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	29/12/2023	03/01/2024	259.000	EUR	227.581
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2034 6	FR001400JI88	29/12/2023	03/01/2024	168.000	EUR	183.265
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	29/12/2023	03/01/2024	712.000	EUR	704.392
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2024 2	JP12007314C5	29/12/2023	04/01/2024	12.100.000	JPY	78.979
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2024 1	JP1051421L13	29/12/2023	04/01/2024	288.700.000	JPY	1.849.174
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2029 0	NL0015000LS8	29/12/2023	03/01/2024	483.000	EUR	434.367
US TREASURY N/B 15/02/2025 1 5	US91282CDZ14	29/12/2023	03/01/2024	329.000	USD	289.179
US TREASURY N/B 30/11/2024 2 125	US9128283J70	29/12/2023	03/01/2024	341.000	USD	301.744
						<b>9.397.558</b>

## POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2032 1 75	AU0000143901	29/12/2023	03/01/2024	269.000	AUD	-138.892
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2033 3 25	CA135087Q723	29/12/2023	03/01/2024	170.000	CAD	-118.011
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 1	FR0013410552	29/12/2023	03/01/2024	562.000	EUR	-665.356
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2053 1	FR0014008181	29/12/2023	03/01/2024	39.000	EUR	-39.355
HELLENIC REPUBLIC 18/06/2030 1 5	GR0124036709	28/12/2023	03/01/2024	680.000	EUR	-635.872
HELLENIC REPUBLIC 24/01/2052 1 875	GR0138017836	28/12/2023	03/01/2024	220.000	EUR	-163.300
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2028 3 75	GR0124034688	28/12/2023	03/01/2024	800.000	EUR	-869.629
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2033 3 9	GR0128015725	28/12/2023	03/01/2024	770.000	EUR	-853.942
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2037 4	GR0133011248	28/12/2023	03/01/2024	300.000	EUR	-331.335
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2042 4 2	GR0138015814	28/12/2023	03/01/2024	370.000	EUR	-414.753
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2035 1 3	JP1201531F68	29/12/2023	04/01/2024	36.000.000	JPY	-243.381
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2040 4	JP1201741LA9	29/12/2023	04/01/2024	50.350.000	JPY	-282.657
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2053 1 8	JP1300801PA2	29/12/2023	04/01/2024	27.350.000	JPY	-181.633
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2028 4	JP1051631PB2	29/12/2023	04/01/2024	94.600.000	JPY	-611.019
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 25	NL0011220108	29/12/2023	03/01/2024	289.000	EUR	-279.389
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 7	ES0000012C12	29/12/2023	03/01/2024	177.000	EUR	-208.577
TSY INFL IX N/B 15/02/2040 2 125	US912810QF84	29/12/2023	03/01/2024	176.000	USD	-235.008
TSY INFL IX N/B 15/10/2028 2 375	US91282CJH51	29/12/2023	03/01/2024	987.000	USD	-930.344
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1	GB00BM8Z2T38	29/12/2023	03/01/2024	434.000	GBP	-416.136
US TREASURY N/B 15/05/2027 2 375	US912828X885	29/12/2023	03/01/2024	900.000	USD	-776.806
US TREASURY N/B 15/05/2042 3 25	US912810TH14	29/12/2023	03/01/2024	473.000	USD	-378.846
US TREASURY N/B 15/11/2033 4 5	US91282CJJ18	29/12/2023	03/01/2024	374.000	USD	-358.174
US TREASURY N/B 15/11/2053 4 75	US912810TV08	29/12/2023	03/01/2024	93.000	USD	-95.412
US TREASURY N/B 30/11/2030 4 375	US91282CJM47	29/12/2023	03/01/2024	466.000	USD	-436.069
						<b>-9.663.896</b>

## Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

COMETA: Comparto Reddito

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
US 10YR NOTE (CBT) Mar24	CORTA	USD	-23.804.087
US ULTRA BOND CBT Mar24	CORTA	USD	-19.948.387
January 24 Puts on SX5E (P4200,00 / 10)	LUNGA	EUR	23.250
US ULTRA BOND CBT Mar24	CORTA	USD	-21.520.080
US 10YR NOTE (CBT) Mar24	LUNGA	USD	57.722.356
US 10yr Ultra Fut Mar24	CORTA	USD	-11.748.162
EURO-BUND FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-156.842.460
JPN 10Y BOND(OSE) Mar24	CORTA	JPY	-61.000.129
S&P500 EMINI FUT Mar24	CORTA	USD	-119.082.353
EURO/CHF FUTURE Mar24	LUNGA	CHF	-17.846.045
March 24 Puts on SPX (P4500,00 / 100)	LUNGA	USD	380.560
March 24 Puts on SPX (P4550,00 / 100)	LUNGA	USD	832.163
EURO-BUXL 30Y BND Mar24	CORTA	EUR	-32.170.440
NASDAQ 100 E-MINI Mar24	CORTA	USD	-6.162.353
EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-743.929.299
EUR/CANADA \$ X-RATE Mar24	LUNGA	CAD	-5.001.024
EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-13.820.892
EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-120.180.815
EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar24	LUNGA	AUD	-3.240.208
March 24 Puts on SX5E (P4500,00 / 10)	LUNGA	EUR	893.000
<b>Totale</b>			<b>-1.296.445.405</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	36.404.941	1,6263	-22.385.133
AUD	LUNGA	9.500	1,6263	5.841
CAD	CORTA	66.917.990	1,4642	-45.702.766
CAD	LUNGA	121.000	1,4642	82.639
CHF	CORTA	16.104.976	0,9260	-17.391.983
CHF	LUNGA	98.500	0,9260	106.371
DKK	CORTA	43.021.500	7,4529	-5.772.451
DKK	LUNGA	148.500	7,4529	19.925
GBP	CORTA	206.647.230	0,8691	-237.785.202
GBP	LUNGA	214.500	0,8691	246.821
JPY	CORTA	28.673.164.737	156,3300	-183.414.346
JPY	LUNGA	19.025.000	156,3300	121.698
NOK	CORTA	2.705.500	11,2405	-240.692
NZD	CORTA	30.873.090	1,7504	-17.637.734
SEK	CORTA	31.430.560	11,0960	-2.832.603
SEK	LUNGA	417.500	11,0960	37.626
USD	CORTA	2.472.803.873	1,1050	-2.237.831.559
USD	LUNGA	10.508.095	1,1050	9.509.589
<b>Totale</b>				<b>-2.760.863.959</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	688.163.852	1.622.860.512	1.401.436.812	87.480.774	3.799.941.950
Titoli di Debito quotati	119.785.190	979.532.537	1.275.039.752	8.942.649	2.383.300.128
Titoli di Capitale quotati	21.752.757	254.881.214	1.790.339.931	47.144.244	2.114.118.146
Quote di OICR	-	748.224.145	-	-	748.224.145
Depositi bancari	312.596.981	-	-	-	312.596.981
<b>Totale</b>	<b>1.142.298.780</b>	<b>3.605.498.408</b>	<b>4.466.816.495</b>	<b>143.567.667</b>	<b>9.358.181.350</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	2.310.077.206	1.282.730.659	854.023.826	248.307.645	4.695.139.336
USD	1.119.903.747	917.100.093	1.594.779.469	32.006.565	3.663.789.874
GBP	130.115.830	172.760.805	94.885.813	5.871.960	403.634.408
JPY	165.323.906	-	84.428.925	6.850.038	256.602.869
CAD	20.791.337	10.708.571	54.815.839	3.012.649	89.328.396
AUD	14.846.253	-	54.629.199	3.193.698	72.669.150
CHF	1.037.724	-	66.983.988	4.208.871	72.230.583
NZD	36.666.078	-	27.035	648.480	37.341.593
DKK	767.876	-	23.774.301	2.176.251	26.718.428
SEK	411.993	-	16.599.578	2.581.721	19.593.292
HKD	-	-	9.617.118	1.226.315	10.843.433
NOK	-	-	4.744.069	1.151.662	5.895.731
SGD	-	-	2.996.331	844.517	3.840.848
PLN	-	-	-	515.815	515.815
ILS	-	-	36.800	411	37.211
CZK	-	-	-	383	383
<b>Totale</b>	<b>3.799.941.950</b>	<b>2.383.300.128</b>	<b>2.862.342.291</b>	<b>312.596.981</b>	<b>9.358.181.350</b>

## Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale Area Geografica
Titoli di Stato quotati	5,352	6,894	7,668	7,684	6,917
Titoli di Debito quotati	3,423	3,525	4,810	5,912	4,215
Totale obbligazioni	5,064	5,621	6,301	7,520	5,872

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

## Situazioni di conflitto di interesse

Al 31/12/2023 sono in essere le seguenti posizioni in titoli individuate secondo i criteri previsti nel Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottato dall'organo di amministrazione ai sensi delle previsioni del D.M. MEF n. 166/2014.

Per maggiori informazioni sui criteri adottati si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE
CH0012221716	ABB LTD-REG	43.974,00	CHF	1.771.306,91
CH0012221716	ABB LTD-REG	104.367,00	CHF	4.203.983,91
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	5.978,00	EUR	1.015.781,76
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	28.946,00	EUR	4.918.504,32
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	11.461,00	EUR	1.947.453,12
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	63.083,00	EUR	398.179,90
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	5.302,00	EUR	278.885,20
FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP	36.572,00	EUR	480.007,50
FI0009013403	KONE OYJ-B	7.485,00	EUR	338.022,60
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.604,00	EUR	655.135,12
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	13.270,00	EUR	2.412.220,60
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.478,00	EUR	1.359.350,84
FR0000125338	CAPGEMINI SE	2.518,00	EUR	475.272,50
FR0000125338	CAPGEMINI SE	1.974,00	EUR	372.592,50
FR0010208488	ENGIE	36.429,00	EUR	579.876,82
FR0010208488	ENGIE	100.391,00	EUR	1.598.023,94
FR0010208488	ENGIE	45.003,00	EUR	716.357,75
FR0010307819	LEGRAND SA	1.089,00	EUR	102.474,90
FR0010307819	LEGRAND SA	3.934,00	EUR	370.189,40
FR0010680041	GDF SUEZ 7% 08-30/10/2028	1.000.000,00	GBP	1.294.353,51
FR0013173432	SUEZ ENVIRON 1.25% 16-19/05/2028	1.000.000,00	EUR	939.963,58
FR0013266848	LEGRAND SA 1.875% 17-06/07/2032	100.000,00	EUR	94.846,39
FR0013284254	ENGIE 1.375% 17-28/02/2029	300.000,00	EUR	280.178,22
FR0013284254	ENGIE 1.375% 17-28/02/2029	200.000,00	EUR	186.785,48
FR0013365293	ENGIE 1.875% 18-19/09/2033	100.000,00	EUR	89.142,66
FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 14/01/2024 ,892	1.800.000,00	EUR	1.813.883,15
FR0013396876	SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	1.000.000,00	EUR	968.943,56
FR0013444775	ENGIE 0% 19-04/03/2027	2.700.000,00	EUR	2.456.730,00
FR0013476595	VEOLIA ENVRNMT 0.664% 20-15/01/2031	1.600.000,00	EUR	1.368.259,40
FR001400A1H6	ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	300.000,00	EUR	308.411,91
FR001400KHH8	ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	600.000,00	EUR	644.936,97
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	3.524,00	USD	1.119.101,21
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	8.060,00	USD	2.559.578,82
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	760	USD	165.631,86
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1.822,00	USD	397.080,58
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.644.400,00	JPY	1.812.384,83
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.083.100,00	JPY	1.193.744,83

JP3788600009	HITACHI LTD	3.000,00	JPY	195.164,08
LU1598757687	ARCELORMITTAL	3.666,00	EUR	94.124,55
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	2.780,00	EUR	125.781,10
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	13.057,00	EUR	590.763,97
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	25.280,00	EUR	280.102,40
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	40.088,00	USD	441.874,97
NL0011585146	FERRARI NV	8.934,00	USD	2.736.229,52
NL0011585146	FERRARI NV	4.707,00	EUR	1.436.576,40
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	28.216,00	EUR	596.768,40
SE0016589188	ELECTROLUX AB-B	1.876,00	SEK	18.276,46
US00037BAF94	ABB FINANCE USA 3.8% 18-03/04/2028	456.000,00	USD	409.369,93
US12594KAB89	CNH INDUSTRIAL N 3.85% 17-15/11/2027	182.000,00	USD	160.038,85
US278062AF18	EATON CORP 3.915% 17-15/09/2047	91.000,00	USD	72.556,03
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	6.594,00	USD	761.621,92
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	23.043,00	USD	2.661.518,63
US36962GXZ26	GEN ELEC CAP CRP 6.75% 02-15/03/2032	74.000,00	USD	77.664,85
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	47.349,00	USD	727.589,16
US5218652049	LEAR CORP	5.956,00	USD	761.128,29
US521865AY17	LEAR CORP 3.8% 17-15/09/2027	74.000,00	USD	65.382,11
US521865AZ81	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	205.000,00	USD	173.307,24
US82620KAL70	SIEMENS FINAN 2.35% 16-15/10/2026	250.000,00	USD	214.908,57
XS1955187775	SIEMENS FINAN 0.9% 19-28/02/2028	80.000,00	EUR	75.492,42
XS2118280218	SIEMENS FINAN 0% 20-20/02/2026	2.800.000,00	EUR	2.639.448,00
XS2199716304	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	350.000,00	EUR	350.202,81
XS2286044370	ABB FINANCE BV 0% 21-19/01/2030	500.000,00	EUR	421.767,50
XS2310748483	EATON CAPITAL 0.577% 21-08/03/2030	500.000,00	EUR	434.743,99
XS2575555938	ABB FINANCE BV 3.25% 23-16/01/2027	500.000,00	EUR	521.825,17
XS2597110027	STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	325.000,00	EUR	355.138,67
XS2634690114	STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	300.000,00	EUR	318.674,04
XS2630117328	CONTINENTAL AG 4% 23-01/06/2028	3.000.000,00	EUR	3.170.216,07
XS2056430874	CONTINENTAL AG 0.375% 19-27/06/2025	2.200.000,00	EUR	2.118.789,16
CH0012221716	ABB LTD-REG	103.236,00	CHF	4.158.426,35
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	6.600,00	EUR	1.121.472,00
XS2589790018	SIEMENS FINAN 3.625% 23-24/02/2043	4.500.000,00	EUR	4.829.389,52
XS2356040357	STELLANTIS NV 0.75% 21-18/01/2029	2.000.000,00	EUR	1.794.350,27
XS2297204815	SKF AB 0.25% 21-15/02/2031	513.000,00	EUR	410.161,42
XS2049616894	SIEMENS FINAN 0.5% 19-05/09/2034	1.500.000,00	EUR	1.174.017,54
US963320AV88	WHIRLPOOL CORP 4.5% 16-01/06/2046	300.000,00	USD	231.872,85
XS0340495216	GE CAPITAL UK 5.875% 08-18/01/2033	228.000,00	GBP	297.113,01
XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024	50.000,00	EUR	49.747,38

US62954WAC91	NTT FINANCE 1.162% 21-03/04/2026	6.400.000,00	USD	5.358.816,54
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	55.595,00	USD	854.301,45
US466313AH63	JABIL INC 3.95% 18-12/01/2028	182.000,00	USD	160.216,50
US466313AL75	JABIL INC 1.7% 21-15/04/2026	228.000,00	USD	191.920,07
US46656PAA21	JABIL INC 5.45% 23-01/02/2029	400.000,00	USD	378.488,08
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	16.510,00	EUR	3.001.187,80
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.678,00	EUR	668.586,84
FR0010680041	GDF SUEZ 7% 08-30/10/2028	50.000,00	GBP	64.717,68
FR0010680041	GDF SUEZ 7% 08-30/10/2028	350.000,00	GBP	453.023,73
FR0013396876	SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	1.400.000,00	EUR	1.356.520,99
FR0013447166	PEUGEOT 1.125% 19-18/09/2029	4.300.000,00	EUR	3.881.423,90
FR001400F1I9	ENGIE 4% 23-11/01/2035	5.200.000,00	EUR	5.620.079,51
FR001400F1M1	ENGIE 4.25% 23-11/01/2043	3.000.000,00	EUR	3.273.687,53
FR001400KH16	ENGIE 4.5% 23-06/09/2042	2.500.000,00	EUR	2.734.580,74
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	9.218,00	USD	2.927.319,80
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	33.873,00	USD	7.382.168,20
LU1598757687	ARCELORMITTAL	78.088,00	EUR	2.004.909,40
NL0011585146	FERRARI NV	934	EUR	285.056,80
US36164QNA21	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	325.000,00	USD	288.048,60
US36164QNA21	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	570.000,00	USD	505.192,93
XS2283188683	EXOR NV 19/01/2031 ,875	900.000	EUR	776.592
US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP	27.314	USD	2.211.569
US68902VAK35	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2030 2,565	342.000	USD	275.661
US68902VAM90	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2050 3,362	274.000	USD	192.844
NL0012059018	EXOR NV	2.970	EUR	268.785
XS2283188683	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	194.000	EUR	169.007
			<b>Totale</b>	<b>124.045.877,13</b>

Avuta riguardo alle caratteristiche e alla natura delle imprese tenute alla contribuzione, data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo di una gestione efficiente delle risorse del Fondo e degli interessi degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.192.548.434	3.659.380.656	-533.167.778	7.851.929.090
Titoli di Debito quotati	-1.067.608.599	604.533.235	-463.075.364	1.672.141.834
Titoli di capitale quotati	-1.162.009.566	1.228.894.946	66.885.380	2.390.904.512
Quote di OICR	-392.032.053	380.462.185	-11.569.868	772.494.238
<b>Totale</b>	<b>-6.814.198.652</b>	<b>5.873.271.022</b>	<b>-940.927.630</b>	<b>12.687.469.674</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	7.851.929.090	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.672.141.834	-
Titoli di Capitale quotati	227.776	218.698	446.474	2.390.904.512	0,019
Quote di OICR	10.619	2.685	13.304	772.494.238	0,002
<b>Totale</b>	<b>238.395</b>	<b>221.383</b>	<b>459.778</b>	<b>12.687.469.674</b>	<b>0.004</b>

### 20l) Ratei e risconti attivi

**€ 57.238.892**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

### 20n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 23.886.517**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2023 per € 9.287.936, da crediti per commissioni di retrocessione per € 338.395, da crediti per operazioni da regolare per € 14.186.272, da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 67.493 e da altre Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 6.421.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2022.

### 20p) Crediti per operazioni forward

**€ 30.977.297**

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

### 20r) Valutazione e margini su futures e opzioni

**€ 32.705.081**

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

### 30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 75.360.580**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 72.861.200, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2023	Saldo al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	48.258.803	37.845.877
Disponibilità liquide - Conto raccolta	21.998.573	20.589.857
Disponibilità liquide - Conto spese	1.813.255	1.814.142
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	387.512	385.471
Disponibilità liquide - Conto di transito	350.982	262.015
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	46.845	31.423
Crediti verso banche per liquidazione competenze	3.136	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	1.950	1.909
Depositi Postali - Conto di credito speciale	222	132
Denaro e altri valori in cassa	88	178
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-166	-
<b>Totale</b>	<b>72.861.200</b>	<b>60.931.004</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 3.420 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 35.482.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 2.158.940 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 2.216.822.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 337.020, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Altri Crediti	135.066	141.287
Risconti Attivi	134.670	196.477
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	31.578	53.658
Crediti verso Erario	16.466	371
Anticipi diversi	8.714	8.689
Anticipo a Fornitori	5.196	16.358
Crediti verso Gestori	3.145	33.432
Depositi cauzionali	2.109	2.261
Crediti vs. Azienda	76	-
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	4.117
Crediti verso INAIL	-	7.723
Crediti verso terzi	-	1.355
<b>Totale</b>	<b>337.020</b>	<b>465.728</b>

**50 – Crediti di imposta****€ 92.027.120**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 135.755.195

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	43.190.478	29.313.829
Debiti per conversione comparto	29.661.635	27.329.517
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	15.594.909	13.741.848
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	13.484.174	8.166.694
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	10.006.064	9.495.503
Contributi da riconciliare	8.652.974	8.658.555
Erario ritenute su redditi da capitale	6.800.082	6.320.870
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	2.946.164	2.854.121
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.133.452	1.234.829
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.824.327	1.370.932
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	691.744	400.966
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	362.936	184.130
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	148.809	267.711
Contributi da identificare	135.524	109.527
Ristoro posizioni da riconciliare	73.650	38.970
Contributi riconciliati da destinare	29.122	2.284
Contributi da rimborsare	16.412	23.871
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2.283	1.970
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	456	410
<b>Totale</b>	<b>135.755.195</b>	<b>109.516.537</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 20.915.656**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria pari a € 14.766.311 si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 1.229.635), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 303.738), dai debiti per altre commissioni (€ 15.898) da altre passività della gestione finanziaria (€ 474.393) e da debiti per operazioni da regolare (€ 12.742.647).

La voce al 31.12.2022 era pari a € 268.804.410.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future per € 6.149.345. Al 31.12.2022 questa voce era pari a € 342.712.211.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 7.306.508**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 12.348. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 25.207.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 6.158.844, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Gestori	5.397.930	27.849
Fatture da ricevere	456.788	138.857
Fornitori	92.674	302.010
Personale conto ferie	54.141	105.167
Debito per Tax reclaim da attribuire	46.067	31.337
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	24.607	22.649
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	18.612	21.907
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	15.178	16.322
Debiti verso Fondi Pensione	11.180	13.687
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	9.753	11.955
Personale conto 14^esima	8.471	10.389
Debiti verso Amministratori	7.964	9.245
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.729	3.950
Altri debiti	4.751	12.174
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.425	32.911
Erario addizionale regionale	745	2.475
Personale conto nota spese	303	182
Debiti verso INAIL	278	-
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	149	138
Debiti verso Sindaci	62	-
Erario addizionale comunale	37	681
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	-	2.161
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	200

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	2.179
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	1.710
Personale conto retribuzione	-	61.720
<b>Totale</b>	<b>6.158.844</b>	<b>831.855</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 5.381.706 euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.135.316, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 4.056.913.

#### **50 – Debiti di imposta**

€ -

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva al 31.12.2023.

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2023 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 9.670.376.837 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 163.977.359, ammonta ad € 9.506.399.478.

#### **Conti d'ordine**

€ -3.680.978.674

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 376.330.690 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2023 per l'importo di € 118.626.809, mentre il rimanente € 257.703.881 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -1.296.445.405, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a € -2.760.863.959, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 340.599.949

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 1.018.853.331, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	938.646.409	877.246.544
Trasferimenti in ingresso	41.424.776	36.819.532
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	34.150.762	34.414.722
Contributi per ristoro posizioni	252.365	826.938
TFR Progresso	4.379.019	4.398.823
<b>Totale</b>	<b>1.018.853.331</b>	<b>953.706.559</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi dipendente	183.821.578	174.974.493
Contributi azienda	141.900.712	132.166.968
Trasferimento TFR	612.924.119	570.105.083
<b>Totale</b>	<b>938.646.409</b>	<b>877.246.544</b>

La posta b) Anticipazioni per € 142.828.506 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023. Tale voce al 31.12.2022 al 142.133.633.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 299.256.959 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Riscatto per conversione comparto	102.984.058	108.953.279
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	95.851.586	91.298.384
Trasferimento posizione individuale in uscita	64.713.650	54.706.346
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	18.694.773	18.478.558
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	11.871.718	11.326.087
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	3.539.267	3.508.536
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.601.907	1.472.581
<b>Totale</b>	<b>299.256.959</b>	<b>289.743.771</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 5.971.659 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 7.920.688.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 230.203.403 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 214.255.076.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 1.104 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a zero.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 8.249 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 4.822.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 664.093.598**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023
Titoli di stato e organismi internazionali	75.580.438	62.862.958
Titoli di debito quotati	72.509.825	71.139.114
Titoli di capitale quotati	37.672.148	318.657.707
Quote di OICR	1.089.790	53.513.919
Depositi bancari	7.095.810	- 1.704.749
Futures	-	- 38.989.252
Risultato gestione cambi	-	33.223.139
Opzioni	-	-29.434.007
Commissioni di retrocessione	-	1.320.835
Commissioni di negoziazione	-	- 459.778
Altre commissioni di banca depositaria	-	- 64.738
Proventi diversi Bonus CSDR	-	43.290
Sopravvenienze attive	-	382.018
Sopravvenienze passive	-	-63
Altri ricavi	-	164.311
Altri costi	-	- 509.117
<b>Totale</b>	<b>193.948.011</b>	<b>470.145.587</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli di conto corrente e spese su operazioni finanziarie per € 429.942, da arrotondamenti passivi per € 39, da oneri diversi per € 75.897 e da oneri bancari per € 3.239.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi su operazioni societarie per € 164.271 e gli arrotondamenti per € 40.

Tali voci a) e b) al 31.12.2022 erano rispettivamente pari a € 154.608.549 e € -1.345.344.629.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -5.998.367**

La voce a) Società di gestione, pari a 4.828.467, è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2023	Provvigioni di gestione 2022
BLACKROCK	1.576.907	2.090.083
AXA	964.094	45.878
AMUNDI	848.776	41.418
ALLIANZ	725.746	771.836
EURIZON	712.944	33.886
CANDRIAM	-	498.190

CREDIT SUISSE	-	703.870
STATE STREET	-	662.942
<b>Totale</b>	<b>4.828.467</b>	<b>4.848.103</b>

La voce b) Banca depositaria per € 1.169.900 rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

Tale voce al 31.12.2022 era pari ad € 1.199.400.

#### 50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2023	Importo 2022
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	664.093.598	-1.190.736.080
40	Oneri di gestione	-5.998.367	-6.047.503
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>658.095.231</b>	<b>-1.196.783.583</b>

#### 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -473.391

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 8.060.955, è così composta:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	4.056.913	3.445.660
Quote associative	3.560.701	3.442.435
Quote iscrizione	230.905	218.121
Spese per l'esercizio delle prerogative individuali	212.436	206.659
<b>Totale</b>	<b>8.060.955</b>	<b>7.312.875</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 1.026.829, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 895.761. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 2.104.347, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Contributo annuale Covip	473.391	442.861
Archiviazione elettronica documenti	205.079	26.416
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	186.446	178.712
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	181.476	-
Bolli e Postali	110.990	104.221
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass)	103.216	76.042

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	98.060	28.467
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	67.530	67.229
Contratto fornitura servizi - Mefop	66.528	64.600
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	56.887	53.747
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	53.816	59.742
Assicurazioni (D&O, infortuni)	48.932	41.285
Spese di assistenza e manutenzione	48.397	37.591
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	37.390	37.235
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	32.553	31.628
Compensi Società di revisione legale dei conti	29.815	26.699
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	29.349	73.680
Spese assembleari	25.808	9.782
Compensi componenti del collegio sindacale	24.592	23.252
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	23.622	26.716
Spese per spedizioni e consegne	21.074	939
Corsi, incontri di formazione	19.267	13.269
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	18.614	13.863
Compensi Presidente Collegio Sindacale	12.566	12.510
Spese per illuminazione	12.179	5.040
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	12.164	20.183
Spese telefoniche	11.709	13.743
Spese viaggio organi sociali	10.581	2.152
Spese varie ufficio	10.470	24.393
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	7.935	10.635
Costi godimento beni terzi - Affitto (foresteria)	7.900	102.491
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	7.459	7.426
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	6.502	7.969
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	5.754	3.840
Spese consulenza mediazione	5.287	30.320
Spese consulente del lavoro	4.484	4.902
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	4.450	58.428
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	4.449	-
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	2.970	5.362
Rimborso spese delegati	2.841	561
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2.796	10.541
Imposte e Tasse diverse	1.682	2.378
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	1.491	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	1.600	3.343
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	850	614
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali (foresteria)	825	19.781
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	786	-
Vidimazioni e certificazioni	722	428
Formazione	652	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	318	161
Internet Provider	93	91
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	0	69
Spese di rappresentanza	0	159
Spese notarili	0	964
<b>Totale</b>	<b>2.104.347</b>	<b>1.786.460</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 794.026 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	463.030	380.671
Retribuzione Direttore	70.886	206.657
Contributi previdenziali	154.046	147.481
TFR	36.144	56.324
Altri costi del personale	13.560	12.774
Contributi assistenziali	30.995	31.227
Mensa personale dipendente (ticket)	19.534	16.084
INAIL	1.810	1.530
Viaggi e trasferte dipendenti	4.021	5.332
<b>Totale</b>	<b>794.026</b>	<b>858.080</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 101.408 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 70.739.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 2.009.286 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-9	-734
Interessi Passivi c/c	-13	
Arrotondamenti passivi	-68	-79
Risarcimenti ad aderenti	-1.278	
Oneri bancari	-1.307	-3.807
Altri costi e oneri	-2.845	-4.675
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-50.520	-127.111
<b>Totale oneri</b>	<b>-56.040</b>	<b>-136.406</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	1.705.908	358
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	352.527	41.325
Altri ricavi e proventi	6.807	6.645
Arrotondamento Attivo Contributi	68	47
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	13	176
Arrotondamenti attivi	3	3
Utili su cambi - gest.amm.va	-	69
<b>Totale proventi</b>	<b>2.065.326</b>	<b>48.623</b>
<b>Saldo</b>	<b>2.009.286</b>	<b>-87.783</b>
<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>	<b>Importo</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 1.135.316, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 4.056.913.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 5.381.706, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2023	Importo 2022
Saldo della gestione previdenziale	340.599.949	299.658.213
Margine della gestione finanziaria	658.095.231	-1.196.783.583
Saldo della gestione amministrativa	-473.391	-442.861
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>998.221.789</b>	<b>-897.568.231</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

**€ -119.415.158**

La voce per complessivi € 119.415.158, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2023.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	9.625.814.636	SP 100+CE 80
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	8.627.592.847	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>998.221.789</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	340.599.949	CE 10
<b>- Patrimonio aliquota normale</b>	<b>506.474.472</b>	
<b>- Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>151.147.368</b>	
<b>- Redditi esenti</b>	<b>-74.183</b>	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2023	3.791.606	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>502.608.683</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>94.467.105</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>119.415.158</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle

disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 211.442.277 (ricavo).

**Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 878.806.631.



## Rendiconto Comparto Crescita

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.478.615.946</b>	<b>1.309.792.721</b>
20-a) Depositi bancari	43.644.574	64.889.949
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	245.999.320	196.873.971
20-d) Titoli di debito quotati	232.726.886	196.154.092
20-e) Titoli di capitale quotati	625.462.835	481.006.487
20-h) Quote di O.I.C.R.	300.074.892	215.118.230
20-l) Ratei e risconti attivi	4.278.486	3.086.769
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	19.706.900	47.154.830
20-p) Crediti per operazioni forward	6.416.934	105.508.393
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	305.119	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>8.597.421</b>	<b>6.528.913</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	8.294.509	6.215.800
40-b) Immobilizzazioni immateriali	414	4.088
40-c) Immobilizzazioni materiali	261.653	255.374
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	40.845	53.651
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>3.255.070</b>	<b>36.074.193</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.490.468.437</b>	<b>1.352.395.827</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>17.848.927</b>	<b>15.987.574</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.848.927	15.987.574
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.698.893</b>	<b>134.194.201</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.932.317	32.635.740
20-e) Debiti per operazioni forward	1.766.576	101.558.461
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>478.188</b>	<b>201.619</b>
40-a) TFR	1.496	2.904
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	410.056	95.828
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	66.636	102.887
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>22.026.008</b>	<b>150.383.394</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.468.442.429</b>	<b>1.202.012.433</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	45.609.529	40.703.972
Contributi da ricevere	-45.609.529	-40.703.972
Contratti futures	-11.319.569	-
Controparte c/contratti futures	11.319.569	-
Valute da regolare	-750.441.363	-590.897.373
Controparte per valute da regolare	750.441.363	590.897.373

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>130.579.033</b>	<b>112.403.165</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	216.266.889	194.644.502
10-b) Anticipazioni	-21.440.504	-19.769.474
10-c) Trasferimenti e riscatti	-53.339.741	-51.873.077
10-d) Trasformazioni in rendita	-819.721	-994.316
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.087.586	-9.605.273
10-h) Altre uscite previdenziali	-521	-
10-i) Altre entrate previdenziali	217	803
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>169.859.402</b>	<b>-194.834.082</b>
30-a) Dividendi e interessi	23.474.088	21.795.341
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	146.385.314	-216.629.423
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.118.033</b>	<b>-1.145.061</b>
40-a) Società di gestione	-950.921	-982.241
40-b) Depositario	-167.112	-162.820
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>168.741.369</b>	<b>-195.979.143</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-71.283</b>	<b>-64.048</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	569.624	477.968
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-124.447	-103.190
60-c) Spese generali ed amministrative	-268.948	-218.828
60-d) Spese per il personale	-96.232	-98.850
60-e) Ammortamenti	-12.290	-8.149
60-g) Oneri e proventi diversi	243.516	-10.112
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-66.636	-102.887
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-315.870	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>299.249.119</b>	<b>-83.640.026</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-32.819.123</b>	<b>36.074.193</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>266.429.996</b>	<b>-47.565.833</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>55.958.341,201</b>	<b>1.249.578.266</b>
a) Quote emesse	9.506.687,364	194.645.305
b) Quote annullate	-4.093.112,969	-82.242.140
c) Variazione del valore quota		-159.968.998
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>-47.565.833</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>61.371.915,596</b>	<b>1.202.012.433</b>

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>61.371.915,596</b>	<b>1.202.012.433</b>
a) Quote emesse	10.525.456,631	216.267.106
b) Quote annullate	-4.152.516,052	-85.688.073
c) Variazione del valore quota		135.850.963
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>266.429.996</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>67.744.856,175</b>	<b>1.468.442.429</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 19,586.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 21,676.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 130.579.033, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

##### 20 – Investimenti in gestione

€ 1.478.615.946

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2023 sono pari a € 1.478.615.946 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2023	31.12.2022
a)	Depositi bancari	43.644.574	64.889.949
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	245.999.320	196.873.971
d)	Titoli di debito quotati	232.726.886	196.154.092
e)	Titoli di capitale quotati	625.462.835	481.006.487
h)	Quote di O.I.C.R.	300.074.892	215.118.230
l)	Ratei e risconti attivi	4.278.486	3.086.769
n)	Altre attività della gestione finanziaria	19.706.900	47.154.830
p)	Crediti per operazioni forward	6.416.934	105.508.393
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	305.119	-
	<b>Totale</b>	<b>1.478.615.946</b>	<b>1.309.792.721</b>

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	1
BLACKROCK	741.563.431
EURIZON	715.803.828
GOLDMAN SACHS	72.364
<b>Totale</b>	<b>1.457.439.624</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 46.192, il contributo di vigilanza Covip per € 71.403, i debiti per altre commissioni per € 9.521 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 17.601.649 ed i Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 2.896.

**20a) Depositi bancari** **€ 43.644.574**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

**20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 245.999.320**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di Stato Italia	20.979.409	21.394.356
Titoli di Stato altri paesi UE	69.414.948	69.603.182
Titoli di Stato Altri OCSE	155.310.344	105.876.433
Titoli di Stato non OCSE	294.619	-
<b>Totale</b>	<b>245.999.320</b>	<b>196.873.971</b>

**20d) Titoli di debito quotati** **€ 232.726.886**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di debito quotati Italia	15.927.667	16.215.021
Titoli di debito quotati altri paesi UE	56.730.985	49.011.774
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	158.796.993	130.774.846
Titoli di debito quotati non OCSE	1.271.241	152.451
<b>Totale</b>	<b>232.726.886</b>	<b>196.154.092</b>

### 20e) Titoli di capitale quotati

€ 625.462.835

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di capitale quotati Italia	9.441.869	4.899.992
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	79.238.553	65.538.940
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	533.992.974	408.814.801
Titoli di capitale quotati non OCSE	2.789.439	1.752.754
<b>Totale</b>	<b>625.462.835</b>	<b>481.006.487</b>

### 20h) Quote di O.I.C.R.

€ 300.074.892

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	300.074.892	215.118.230
<b>Totale</b>	<b>300.074.892</b>	<b>215.118.230</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	IE00BHZPJ908	I.G - OICVM UE	59.374.008	3,98
ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	IE00BKPTWY98	I.G - OICVM UE	39.061.418	2,62
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	34.649.449	2,32
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	33.338.878	2,24
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	32.918.694	2,21
BLCRK GHY SU C SD F-X USD AC	IE00BMF76127	I.G - OICVM UE	22.179.754	1,49
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	21.912.046	1,47
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	21.374.881	1,43
US TREASURY N/B 15/02/2032 1.875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	20.904.085	1,40
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	18.046.759	1,21
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	I.G - OICVM UE	16.760.361	1,12
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	15.838.973	1,06
ISHARES EURO GOVT 15-30YR	IE00B1FZS913	I.G - OICVM UE	15.632.005	1,05
ISHARES EEMG BD IFD-FLEUA	IE000915ZTL5	I.G - OICVM UE	14.596.017	0,98
US TREASURY N/B 15/11/2026 4.625	US91282CJL80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.013.426	0,67
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	9.856.046	0,66
US TREASURY N/B 31/08/2026 75	US91282CCW91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.716.789	0,65
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	9.238.969	0,62
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	8.910.220	0,60
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A	IE00BHZPJ783	I.G - OICVM UE	8.813.008	0,59
ISHARES CORE UK GILTS EURH D	IE000B10GCN3	I.G - OICVM UE	7.099.488	0,48
ISHARES WLD MINVOL ESG EURHA	IE00BMH5VP31	I.G - OICVM UE	7.058.511	0,47
ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	IE00BHZPJ452	I.G - OICVM UE	7.044.436	0,47
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	I.G - OICVM UE	6.586.476	0,44

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	6.452.203	0,43
US TREASURY N/B 31/03/2027 625	US912828ZE35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.218.580	0,42
US TREASURY N/B 28/02/2029 1.875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.161.776	0,41
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	6.123.251	0,41
US TREASURY N/B 31/07/2028 1	US91282CCR07	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.955.072	0,40
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	5.912.022	0,40
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2030 1,9	JP1201211A94	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.857.389	0,39
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	5.778.357	0,39
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	5.469.309	0,37
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	5.438.025	0,36
BUNDESOBLIGATION 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.282.200	0,35
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	5.257.078	0,35
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	5.200.931	0,35
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	I.G - OICVM UE	5.194.635	0,35
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	5.043.582	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	4.847.332	0,33
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,6	JP1201431D38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.824.579	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2072 5	FR0014001NN8	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.784.636	0,32
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	4.776.912	0,32
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.753.903	0,32
US TREASURY N/B 30/11/2028 1,5	US91282CDL28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.530.367	0,30
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	4.498.979	0,30
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	4.488.566	0,30
CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	4.428.914	0,30
ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	4.375.624	0,29
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	I.G - TCapitale Q OCSE	4.021.133	0,27
Altri			<b>817.663.881</b>	54,90
<b>Totale</b>			<b>1.404.263.933</b>	<b>94,22</b>

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

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

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BELGIUM KINGDOM 22/06/2043 3,45	BE0000359688	29/12/2023	03/01/2024	20.000	EUR	21.474
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	29/12/2023	03/01/2024	50.000	EUR	55.300
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	29/12/2023	03/01/2024	19.000	EUR	17.281
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2030 6,25	DE0001135143	29/12/2023	03/01/2024	26.000	EUR	33.908
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 5,5	DE0001102416	29/12/2023	03/01/2024	50.000	EUR	47.459
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	29/12/2023	03/01/2024	10.000	EUR	8.164
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 3,5	IT0005386245	29/12/2023	03/01/2024	125.000	EUR	121.408
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	29/12/2023	03/01/2024	20.000	EUR	19.180
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	29/12/2023	03/01/2024	200.000	EUR	199.009
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2026 0	FR0013508470	29/12/2023	03/01/2024	223.000	EUR	212.064
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 5	FR0013407236	29/12/2023	03/01/2024	105.000	EUR	96.165
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 5	FR0013515806	29/12/2023	03/01/2024	37.000	EUR	25.727
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	29/12/2023	03/01/2024	20.000	EUR	14.710
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2025 4	JP1103381F34	29/12/2023	04/01/2024	6.350.000	JPY	40.872
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2024 3	JP1103371F10	29/12/2023	04/01/2024	1.650.000	JPY	10.590
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2025 2	JP1200771556	29/12/2023	04/01/2024	10.000.000	JPY	65.896
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2025 2,5	GB00BLPK7110	29/12/2023	03/01/2024	44.000	GBP	48.520

COMETA: Comparto Crescita

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	29/12/2023	03/01/2024	10.000	USD	4.922
US TREASURY N/B 15/12/2024 1	US91282CDN83	29/12/2023	03/01/2024	240.000	USD	209.595
<b>Totale</b>						<b>1.252.244</b>

## POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,85	IT0005556011	29/12/2023	03/01/2024	165.000	EUR	-171.348
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2048 2,75	CA135087D358	29/12/2023	03/01/2024	20.000	CAD	-13.050
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 2,5	FR0013200813	29/12/2023	03/01/2024	149.000	EUR	-140.715
HELLENIC REPUBLIC 15/06/2033 4,25	GR0124039737	28/12/2023	03/01/2024	80.000	EUR	-90.080
HELLENIC REPUBLIC 18/06/2031 7,5	GR0124037715	28/12/2023	03/01/2024	70.000	EUR	-60.512
HELLENIC REPUBLIC 24/01/2052 1,875	GR0138017836	28/12/2023	03/01/2024	30.000	EUR	-22.268
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2028 3,75	GR0124034688	28/12/2023	03/01/2024	80.000	EUR	-86.963
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2037 4	GR0133011248	28/12/2023	03/01/2024	50.000	EUR	-55.223
HELLENIC REPUBLIC 30/01/2042 4,2	GR0138015814	28/12/2023	03/01/2024	50.000	EUR	-56.048
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2029 1	JP1103541K42	29/12/2023	04/01/2024	6.150.000	JPY	-39.078
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2037 6	JP1201611H69	29/12/2023	04/01/2024	8.350.000	JPY	-51.018
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/12/2049 4	JP1300651L15	29/12/2023	04/01/2024	4.150.000	JPY	-19.838
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 5	JP1400131L54	29/12/2023	04/01/2024	900.000	JPY	-3.899
UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 1,25	GB00BL68HJ26	29/12/2023	03/01/2024	92.000	GBP	-98.542
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2039 1,125	GB00BLPK7334	29/12/2023	03/01/2024	8.000	GBP	-6.306
US TREASURY N/B 15/01/2025 1,125	US91282CDS70	29/12/2023	03/01/2024	70.000	USD	-61.373
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	29/12/2023	03/01/2024	90.000	USD	-77.681
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	29/12/2023	03/01/2024	112.000	USD	-94.424
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	29/12/2023	03/01/2024	45.000	USD	-42.359
US TREASURY N/B 15/08/2033 3,875	US91282CHT18	29/12/2023	03/01/2024	72.000	USD	-66.141
US TREASURY N/B 15/11/2053 4,75	US912810TV08	29/12/2023	03/01/2024	33.000	USD	-33.856
<b>Totale</b>						<b>-1.290.722</b>

## Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
US 10yr Ultra Fut Mar24	CORTA	USD	-4.165.258
US ULTRA BOND CBT Mar24	CORTA	USD	-120.899
CAN 10YR BOND FUT Mar24	CORTA	CAD	-254.432
EURO-BUND FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-4.665.480
EURO-SCHATZ FUT Mar24	CORTA	EUR	-1.278.540
EURO-BOBL FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-834.960
<b>Totale</b>			<b>-11.319.569</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	6.828.490	1,6263	-4.198.789

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
CAD	CORTA	19.239.664	1,4642	-13.140.053
CAD	LUNGA	525.000	1,4642	358.558
CHF	CORTA	13.413.056	0,9260	-14.484.942
CHF	LUNGA	396.000	0,9260	427.646
DKK	CORTA	15.139.500	7,4529	-2.031.357
GBP	CORTA	39.523.172	0,8691	-45.478.594
GBP	LUNGA	2.518.500	0,8691	2.897.992
JPY	CORTA	6.231.709.693	156,3300	-39.862.532
JPY	LUNGA	18.125.000	156,3300	115.941
NOK	CORTA	4.329.000	11,2405	-385.125
SEK	CORTA	21.296.000	11,0960	-1.919.250
SEK	LUNGA	123.000	11,0960	11.085
USD	CORTA	710.498.893	1,1050	-642.985.424
USD	LUNGA	11.307.996	1,1050	10.233.481
<b>Totale</b>				<b>-750.441.363</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	20.979.409	69.414.948	155.310.344	294.619	245.999.320
Titoli di Debito quotati	15.927.666	56.730.986	158.796.993	1.271.241	232.726.886
Titoli di Capitale quotati	9.441.869	79.238.553	533.992.974	2.789.439	625.462.835
Quote di OICR	-	300.074.892	-	-	300.074.892
Depositi bancari	43.644.574	-	-	-	43.644.574
<b>Totale</b>	<b>89.993.518</b>	<b>505.459.379</b>	<b>848.100.311</b>	<b>4.355.299</b>	<b>1.447.908.507</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
USD	110.541.464	147.779.557	486.968.485	1.170.580	746.460.086
EUR	90.248.759	81.886.868	344.305.076	41.692.994	558.133.697
GBP	16.301.103	2.759.183	23.240.776	461.292	42.762.354
JPY	23.189.381	-	15.783.350	55.518	39.028.249
CHF	116.226	-	20.240.536	38.050	20.394.812
CAD	4.098.041	301.278	15.572.324	108.655	20.080.298
DKK	87.205	-	6.643.607	32.792	6.763.604
AUD	1.271.341	-	3.759.407	30.131	5.060.879
SEK	58.393	-	4.733.516	32.402	4.824.311
NOK	-	-	2.185.233	12.066	2.197.299
HKD	-	-	1.587.293	24	1.587.317
SGD	-	-	485.469	3.611	489.080
NZD	87.407	-	11.808	6.234	105.449
ILS	-	-	20.847	219	21.066
ZAR	-	-	-	5	5
MXN	-	-	-	1	1
<b>Totale</b>	<b>245.999.320</b>	<b>232.726.886</b>	<b>925.537.727</b>	<b>43.644.574</b>	<b>1.447.908.507</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale Area Geografica
Titoli di Stato quotati	8,716	10,059	7,656	8,064	8,427
Titoli di Debito quotati	2,804	3,763	6,038	10,889	5,288
Totale obbligazioni	6,166	7,218	6,835	10,358	6,896

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31/12/2023 sono in essere le seguenti posizioni in titoli individuate secondo i criteri previsti nel Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottato dall'organo di amministrazione ai sensi delle previsioni del D.M. MEF n. 166/2014.

Per maggiori informazioni sui criteri adottati si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE
CH0012221716	ABB LTD-REG	11.021,00	CHF	443.934,45
CH0012221716	ABB LTD-REG	57.949,00	CHF	2.334.230,78
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	402	CHF	91.296,54
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	6.749,00	EUR	1.146.790,08
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	16.071,00	EUR	2.730.784,32
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	34.468,00	EUR	217.562,02
FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP	20.864,00	EUR	273.840,00
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.944,00	EUR	1.444.060,32
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.736,00	EUR	1.406.250,08
FR0000125338	CAPGEMINI SE	1.273,00	EUR	240.278,75
FR0010208488	ENGIE	55.741,00	EUR	887.285,24
FR0010220475	ALSTOM	1.745,00	EUR	21.254,10
FR0010307819	LEGRAND SA	5.150,00	EUR	484.615,00
FR0010307819	LEGRAND SA	1.306,00	EUR	122.894,60
FR0014005ZP8	ENGIE 0.375% 21-26/10/2029	400.000,00	EUR	342.996,49
FR001400A1H6	ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	200.000,00	EUR	205.607,94
FR001400F1M1	ENGIE 4.25% 23-11/01/2043	300.000,00	EUR	327.368,75
FR001400KHH8	ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	400.000,00	EUR	429.957,98
FR001400KHI6	ENGIE 4.5% 23-06/09/2042	300.000,00	EUR	328.149,69
FR001400MF78	ENGIE 3.625% 23-06/12/2026	600.000,00	EUR	610.218,66
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	4.448,00	USD	1.412.531,84
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1.925,00	USD	419.528,05
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	612.900,00	JPY	675.511,23

LU1598757687	ARCELORMITTAL	39.672,00	EUR	1.018.578,60
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	8.528,00	EUR	385.849,36
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	22.344,00	USD	246.289,52
NL0011585146	FERRARI NV	9.471,00	USD	2.900.697,31
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	7.172,00	EUR	151.687,80
SE0016589188	ELECTROLUX AB-B	1.600,00	SEK	15.587,60
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	12.956,00	USD	1.496.447,31
US36962GXZ26	GEN ELEC CAP CRP 6.75% 02-15/03/2032	100.000,00	USD	104.952,49
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	32.411,00	USD	498.044,14
US5218652049	LEAR CORP	3.363,00	USD	429.764,01
US82620KBE29	SIEMENS FINAN 2.15% 21-11/03/2031	700.000,00	USD	545.556,39
XS1612543121	GEN ELECTRIC CO 1.5% 17-17/05/2029	194.000,00	EUR	181.846,73
XS2199716304	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	200.000,00	EUR	200.115,89
XS2464732770	STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	200.000,00	EUR	191.513,49
XS2629468278	ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2030	600.000,00	EUR	629.422,36
XS2629470845	ROBERT BOSCH 4% 23-02/06/2035	400.000,00	EUR	434.115,76
XS2634690114	STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	200.000,00	EUR	212.449,36
XS0816246077	GE CAP EUR FUND 3.65% 12-23/08/2032	466.000,00	EUR	479.902,87
FI0009013403	KONE OYJ-B	3.714,00	EUR	167.724,00
US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP	15.012,00	USD	1.215.497,00
US68902VAK35	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2030 2,565	400.000,00	USD	322.411,00
US68902VAL18	OTIS WORLDWIDE CORP 15/02/2040 3,112	100.000,00	USD	72.592,00
XS2283188683	EXOR NV 19/01/2031 ,875	561.000,00	EUR	484.076,00
			<b>Totale</b>	<b>28.982.067,90</b>

Avuta riguardo alle caratteristiche e alla natura delle imprese tenute alla contribuzione, data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo di una gestione efficiente delle risorse del Fondo e degli interessi degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-349.026.502	302.969.938	-46.056.564	651.996.440
Titoli di Debito quotati	-232.238.981	200.012.885	-32.226.096	432.251.866
Titoli di capitale quotati	-586.450.725	545.690.764	-40.759.961	1.132.141.489
Quote di OICR	-160.667.367	100.396.390	-60.270.977	261.063.757
<b>Totale</b>	<b>-1.328.383.575</b>	<b>1.149.069.977</b>	<b>-179.313.598</b>	<b>2.477.453.552</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte

agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	651.996.440	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	432.251.866	-
Titoli di Capitale quotati	122.219	114.659	236.878	1.132.141.489	0,021
Quote di OICR	19.413	14.293	33.706	261.063.757	0,013
<b>Totale</b>	<b>141.632</b>	<b>128.952</b>	<b>270.584</b>	<b>2.477.453.552</b>	<b>0,011</b>

**20l) Ratei e risconti attivi** **€ 4.278.486**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

**20n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 19.706.900**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2023 per € 17.601.649, per crediti per operazioni da regolare per € 2.011.627, per crediti per commissioni di retrocessione per € 90.620, per crediti per ritenute fiscali su titoli per € 2.896 e da crediti per penali CSDR da rimborsare per € 108.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2022.

Il credito per penali CSDR da rimborsare contiene l'importo in attesa di essere rimborsato dal Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

**20p) Crediti per operazioni forward** **€ 6.416.934**

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

**20r) Valutazione e margini su futures e opzioni** **€ 305.119**

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

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimi.

**40 – Attività della gestione amministrativa** **€ 8.597.421**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 8.294.509, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2023	Saldo al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	4.586.836	2.917.660
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.392.102	3.010.690
Disponibilità liquide - Conto spese	219.758	208.986
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	46.965	44.405
Disponibilità liquide - Conto di transito	42.537	30.184
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	5.677	3.620
Crediti verso banche per liquidazione competenze	380	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	236	220
Depositi Postali - Conto di credito speciale	27	15
Denaro e altri valori in cassa	11	20
Debiti verso banche per liquidazione competenze	-20	-
<b>Totale</b>	<b>8.294.509</b>	<b>6.215.800</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 414 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 4.088.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 261.653 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 255.374.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 40.845, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Altri Crediti	16.369	16.276
Risconti Attivi	16.321	22.634
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.827	6.181
Crediti verso Erario	1.996	43
Anticipi diversi	1.056	1.001
Anticipo a Fornitori	630	1.884
Crediti verso Gestori	381	3.851
Depositi cauzionali	256	261
Crediti vs. Azienda	9	-
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	474
Crediti verso INAIL	-	890
Crediti verso terzi	-	156
<b>Totale</b>	<b>40.845</b>	<b>53.651</b>

#### 50 - Crediti di imposta

€ 3.255.070

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 17.848.927

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti per conversione comparto	6.319.249	7.529.003
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.597.532	1.832.052
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.118.675	1.560.769
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.016.277	1.370.654
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.646.482	1.451.763
Contributi da riconciliare	1.048.700	997.449
Erario ritenute su redditi da capitale	824.138	728.152
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	431.967	230.525
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	378.184	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	221.100	157.929
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	112.850	100.096
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	95.537	8.658
Contributi da identificare	16.425	12.617
Ristoro posizioni da riconciliare	8.926	4.489
Debito vs Aderenti per pagamenti ritornati	7.035	131
Contributi riconciliati da destinare	3.529	263
Contributi da rimborsare	1.989	2.750
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	277	227
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	55	47
<b>Totale</b>	<b>17.848.927</b>	<b>15.987.574</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 3.698.893**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria pari a € 1.932.317 si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 250.048), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 46.192), da debiti per altre commissioni (€ 9.521), da altre passività della gestione finanziaria (€ 71.403) e da debiti per operazioni da regolare (€ 1.555.153).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 32.635.740.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future per € 1.766.576.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 101.558.461.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti poiché il comparto non prevede la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 478.188**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 1.496. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 2.904.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 410.056, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Gestori	317.836	3.208
Fatture da ricevere	55.361	15.996
Fornitori	11.232	34.791
Personale conto ferie	6.562	12.115
Debito per Tax reclaim da attribuire	5.583	3.610
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.982	2.609
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.256	2.524
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.839	1.880
Debiti verso Fondi Pensione	1.355	1.577
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.182	1.377
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	1.027	1.197
Debiti verso Amministratori	965	1.065
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	815	455
Altri debiti	576	1.402
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	294	3.791
Erario addizionale regionale	90	285
Personale conto nota spese	37	21
Debiti verso INAIL	34	-
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	18	16
Debiti verso Sindaci	7	-
Erario addizionale comunale	5	79

h

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	-	249
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	23
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	251
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	197
Personale conto retribuzione	-	7.110
<b>Totale</b>	<b>410.056</b>	<b>95.828</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 315.870 euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 66.636, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 102.887.

#### **50 – Debiti di imposta**

€ -

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva al 31.12.2023.

#### **100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2023 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.490.468.437 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 22.026.008, ammonta ad € 1.468.442.429.

#### **Conti d'ordine**

€ -716.151.403

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 45.609.529 e comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2023 per l'importo di € 14.377.017, mentre il rimanente € 31.232.512 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -11.319.569, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a € -750.441.363, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 130.579.033

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 216.266.889, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	141.385.033	126.843.114
Trasferimenti in ingresso	4.540.499	4.410.892
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	69.465.137	62.595.263
Contributi per ristoro posizioni	66.433	184.784
TFR Pregresso	809.787	610.449
<b>Totale</b>	<b>216.266.889</b>	<b>194.644.502</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi dipendente	32.146.381	29.157.188
Contributi azienda	19.864.720	17.804.195
Trasferimento TFR	89.373.932	79.881.731
<b>Totale</b>	<b>141.385.033</b>	<b>126.843.114</b>

La posta b) Anticipazioni per € 21.440.504 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 19.769.474.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 53.339.741 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Trasferimento posizione individuale le in uscita	18.910.061	13.033.350
Riscatto per conversione comparto	18.327.466	25.742.160
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	12.289.531	10.510.115
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.069.261	1.442.623
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.004.962	669.433
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	443.913	356.302
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	294.547	119.094
<b>Totale</b>	<b>53.339.741</b>	<b>51.873.077</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 819.721 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 994.316.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 10.087.586 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 9.605.273.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 521 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a zero.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 217 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 803.

## 20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 169.859.402

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023
Titoli di stato e organismi internazionali	3.638.048	3.152.660
Titoli di debito quotati	8.178.063	5.687.038
Titoli di capitale quotati	9.835.688	104.911.756
Quote di OICR	588.013	24.719.389
Depositi bancari	1.234.276	-199.219
Futures	-	-62.495
Risultato gestione cambi	-	7.863.385
Commissioni di retrocessione	-	389.943
Commissioni di negoziazione	-	-270.584
Altre commissioni di banca depositaria	-	-36.808
Sopravvenienze attive	-	130.985
Proventi diversi Bonus CSDR	-	14.216
Altri ricavi	-	175.534
Altri costi	-	-90.486
<b>Totale</b>	<b>23.474.088</b>	<b>146.385.314</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli di conto corrente e spese su operazioni finanziarie per € 88.716, da arrotondamenti passivi per € 28 e da oneri diversi per € 1.742.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi su operazioni societarie per € 175.503 e gli arrotondamenti attivi per € 31.

Tali voci a) e b) al 31.12.2022 erano rispettivamente pari a € 21.795.341 e a € -216.629.423.

## 40 – Oneri di gestione € -1.118.033

La voce a) Società di gestione, pari ad € 950.921, è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2023	Provvigioni di gestione 2022
BLACKROCK	630.981	719.924
EURIZON	319.940	14.201
ALLIANZ	-	248.116
<b>Totale</b>	<b>950.921</b>	<b>982.241</b>

La voce b) Banca depositaria pari ad € 167.112, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 162.820.

#### 50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2023	Importo 2022
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	169.859.402	-194.834.082
40	Oneri di gestione	-1.118.033	-1.145.061
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>168.741.369</b>	<b>-195.979.143</b>

#### 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -71.283

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 569.624, è così composta:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote associative	429.512	395.629
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	102.887	47.570
Trattenute per copertura oneri funzionamento	30.720	28.577
Quote iscrizione	6.505	6.192
<b>Totale</b>	<b>569.624</b>	<b>477.968</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 124.447, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 103.190. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 268.948, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Contributo annuale Covip	71.283	64.048
Archiviazione elettronica documenti	24.855	3.043
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	22.596	20.587
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	21.994	-
Bolli e Postali	13.451	12.006
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass)	12.509	8.760
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	11.884	3.279
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	8.184	7.745
Contratto fornitura servizi - Mefop	8.063	7.442
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	6.894	6.192

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	6.522	6.882
Assicurazioni (D&O, infortuni)	5.931	4.756
Spese di assistenza e manutenzione	5.866	4.330
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	4.531	4.289
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	3.945	3.644
Compensi Società di revisione legale dei conti	3.613	3.076
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	3.557	8.488
Spese assembleari	3.129	1.127
Compensi componenti del collegio sindacale	2.980	2.679
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	2.863	3.078
Spese per spedizioni e consegne	2.554	108
Corsi, incontri di formazione	2.335	1.529
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.256	1.597
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.523	1.441
Spese per illuminazione	1.476	581
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	1.474	2.325
Spese telefoniche	1.419	1.583
Spese viaggio organi sociali	1.282	248
Spese varie ufficio	1.270	2.810
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	962	1.225
Costi godimento beni terzi – Affitto (foresteria)	957	11.806
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	904	855
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	788	918
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	697	441
Spese consulenza mediazione	641	3.493
Spese consulente del lavoro	543	565
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	540	-
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	539	6.731
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	360	618
Rimborso spese delegati	344	65
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	339	1.214
Imposte e Tasse diverse	204	274
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	182	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	194	385
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	103	71
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali (foresteria)	100	2.279
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	95	-
Vidimazioni e certificazioni	88	48
Formazione	79	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	39	19
Internet Provider	11	11
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	0	8
Spese di rappresentanza	0	18
Spese notarili	0	111
<b>Totale</b>	<b>268.948</b>	<b>218.828</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 96.232 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	56.117	43.853
Retribuzione Direttore	8.591	23.807
Contributi previdenziali	18.669	16.990

Descrizione	Importo	Importo
TFR	4.381	6.487
Contributi assistenziali	3.757	3.600
Mensa personale dipendente (ticket)	2.368	1.852
Altri costi del personale	1.643	1.471
Viaggi e trasferte dipendenti	487	614
INAIL	219	176
<b>Totale</b>	<b>96.232</b>	<b>98.850</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 12.290 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce era pari a € 8.149 nel 2022.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 243.516 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1	-85
Interessi passivi c/c	-2	-
Arrotondamenti passivi	-8	-9
Risarcimenti ad aderenti	-155	-
Oneri bancari	-158	-439
Altri costi e oneri	-345	-539
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-6.123	-14.643
<b>Totale oneri</b>	<b>-6.792</b>	<b>-15.715</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	206.748	41
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	42.725	4.762
Altri ricavi e proventi	825	767
Arrotondamento Attivo Contributi	8	5
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2	20
Utili su cambi - gest.amm.va	-	8
<b>Totale proventi</b>	<b>250.308</b>	<b>5.603</b>
<b>Saldo</b>	<b>243.516</b>	<b>-10.112</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 66.636, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce era pari a € 102.887 nel 2022.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 315.870, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2023	Importo 2022
Saldo della gestione previdenziale	130.579.033	112.403.165
Margine della gestione finanziaria	168.741.369	-195.979.143
Saldo della gestione amministrativa	-71.283	-64.048
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>299.249.119</b>	<b>-83.640.026</b>

## 80 – Imposta sostitutiva

€ -32.819.123

La voce, per complessivi € 32.819.123, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2023.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	1.501.261.552	SP 100+CE 80
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	1.202.012.433	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>299.249.119</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	130.579.033	CE 10
- <b>Patrimonio aliquota normale</b>	<b>157.634.205</b>	
- <b>Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>11.035.881</b>	
- <b>Redditi esenti</b>	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2023	436.017	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>157.198.188</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>6.897.426</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>32.819.123</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 36.074.193 (ricavo).

**100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 266.429.996.

A handwritten signature or mark, possibly initials, located in the bottom right corner of the page.

## Rendiconto Comparto TFR Silente

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>414.480.884</b>	<b>359.953.934</b>
20-a) Depositi bancari	3.716.803	11.394.141
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	311.558.715	248.851.786
20-d) Titoli di debito quotati	96.430.227	90.357.386
20-e) Titoli di capitale quotati	-	6.525.049
20-l) Ratei e risconti attivi	2.716.171	2.599.194
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.513	14.987
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	44.455	211.391
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>25.803.288</b>	<b>53.761.250</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.849.597</b>	<b>5.383.616</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.368.066	4.873.829
40-b) Immobilizzazioni immateriali	659	6.655
40-c) Immobilizzazioni materiali	415.942	415.781
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	64.930	87.351
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>6.588.607</b>	<b>10.164.123</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>452.722.376</b>	<b>429.262.923</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>8.107.075</b>	<b>7.289.884</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.107.075	7.289.884
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.519.064</b>	<b>719.601</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.519.064	719.601
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>25.803.288</b>	<b>53.761.250</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>833.194</b>	<b>445.103</b>
40-a) TFR	2.379	4.728
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	712.163	156.021
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	118.652	284.354
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>89.595</b>	<b>60.022</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>36.352.216</b>	<b>62.275.860</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>416.370.160</b>	<b>366.987.063</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	72.503.922	66.271.295
Contributi da ricevere	-72.503.922	-66.271.295
Contratti futures	-	809.544
Controparte c/contratti futures	-	-809.544

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>26.701.052</b>	<b>23.453.394</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	62.866.681	54.388.476
10-b) Anticipazioni	-4.483.137	-4.757.970
10-c) Trasferimenti e riscatti	-28.730.322	-22.701.831
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-53.916
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.954.241	-3.422.955
10-h) Altre uscite previdenziali	-437	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.508	1.590
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>29.315.205</b>	<b>-62.587.139</b>
30-a) Dividendi e interessi	5.802.632	5.892.250
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.064.598	-68.779.500
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	447.975	300.111
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.936.711</b>	<b>-2.854.390</b>
40-a) Società di gestione	-2.886.117	-2.803.080
40-b) Depositario	-50.594	-51.310
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>26.378.494</b>	<b>-65.441.529</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-31.338</b>	<b>-27.501</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	978.546	895.034
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-197.830	-168.007
60-c) Spese generali ed amministrative	-345.557	-279.503
60-d) Spese per il personale	-152.977	-160.939
60-e) Ammortamenti	-19.538	-13.267
60-g) Oneri e proventi diversi	387.110	-16.465
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-118.652	-284.354
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-562.440	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>53.048.208</b>	<b>-42.015.636</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-3.665.111</b>	<b>10.104.101</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>49.383.097</b>	<b>-31.911.535</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>38.494.263,592</b>	<b>398.898.598</b>
a) Quote emesse	5.664.067,039	54.390.066
b) Quote annullate	- 3.259.916,724	-30.936.672
c) Variazione del valore quota		-55.364.929
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>-31.911.535</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>40.898.413,907</b>	<b>366.987.063</b>

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>40.898.413,907</b>	<b>366.987.063</b>
a) Quote emesse	6.883.933,687	62.869.189
b) Quote annullate	- 3.904.965,124	-36.168.137
c) Variazione del valore quota		22.682.045
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		<b>49.383.097</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>43.877.382,470</b>	<b>416.370.160</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 8,973.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 9,489.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 26.701.052, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 10 – Investimenti diretti

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 414.480.884**

Gli investimenti in gestione, nel comparto TFR Silenti, al 31.12.2023 sono pari a € 414.480.884 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2023	31.12.2022
a)	Depositi bancari	3.716.803	11.394.141
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	311.558.715	248.851.786
d)	Titoli di debito quotati	96.430.227	90.357.386
e)	Titoli di capitale quotati	-	6.525.049
l)	Ratei e risconti attivi	2.716.171	2.599.194
n)	Altre attività della gestione finanziaria	14.513	14.987
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	44.455	211.391
	<b>Totale</b>	<b>414.480.884</b>	<b>359.953.934</b>

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
GENERALI	412.992.337
<b>Totale</b>	<b>412.992.337</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 13.263, il contributo di vigilanza Covip per € 31.498 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 14.244.

**20a) Depositi bancari** **€ 3.716.803**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

**20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 311.558.715**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di Stato Italia	91.579.403	78.127.136
Titoli di Stato altri paesi UE	219.979.312	170.724.650
<b>Totale</b>	<b>311.558.715</b>	<b>248.851.786</b>

**20d) Titoli di debito quotati** **€ 96.430.227**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di debito quotati Italia	6.794.957	5.912.361
Titoli di debito quotati altri paesi UE	58.903.851	53.940.300
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	29.460.779	29.327.969
Titoli di debito quotati non OCSE	1.270.640	1.176.756
<b>Totale</b>	<b>96.430.227</b>	<b>90.357.386</b>

## 20e) Titoli di capitale quotati

€ -

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di capitale quotati Italia	-	89.736
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	-	1.809.386
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	-	4.559.719
Titoli di capitale quotati non OCSE	-	66.208
<b>Totale</b>	-	<b>6.525.049</b>

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.069.800	11,06
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.045.250	11,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	45.721.260	10,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.298.450	6,69
GERMAN TREASURY BILL 18/09/2024 ZERO COUPON	DE000BU0E097	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.616.480	3,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.890.640	3,29
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.616.515	3,01
GERMAN TREASURY BILL 17/04/2024 ZERO COUPON	DE000BU0E048	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.863.110	2,84
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.423.396	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.923.550	2,41
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.704.650	2,36
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.477.830	2,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.358.510	2,29
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2 875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.184.800	2,25
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.392.260	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.636.143	1,02
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4 125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.336.071	0,74
MORGAN STANLEY 25/01/2034 VARIABLE	XS2548081053	I.G - TDebito Q OCSE	2.200.540	0,49
AT&T INC 17/12/2032 3,55	XS0866310088	I.G - TDebito Q OCSE	1.508.715	0,33
BANK OF AMERICA CORP 24/05/2032 VARIABLE	XS2345798271	I.G - TDebito Q OCSE	1.502.550	0,33
STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75	XS2464732770	I.G - TDebito Q UE	1.405.470	0,31
MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2031 1,75	FR0013425154	I.G - TDebito Q OCSE	1.360.620	0,30
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 15/01/2031 1,875	FR0013332996	I.G - TDebito Q UE	1.350.435	0,30
OMNICOM FINANCE HOLD 08/07/2031 1,4	XS2019815062	I.G - TDebito Q OCSE	1.347.765	0,30
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2030 1,25	XS1979280937	I.G - TDebito Q OCSE	1.338.195	0,30
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/06/2031 1,4	XS2012102914	I.G - TDebito Q OCSE	1.324.680	0,29
ALLIANZ SE 08/07/2050 VARIABLE	DE000A254TM8	I.G - TDebito Q UE	1.323.675	0,29
LYB INTERNATIONAL FINANC 17/09/2031 1,625	XS2052313827	I.G - TDebito Q UE	1.308.030	0,29
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	1.305.066	0,29
WINTERSHALL DEA FINANCE 25/09/2031 1,823	XS2055079904	I.G - TDebito Q UE	1.291.785	0,29
BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	I.G - TDebito Q UE	1.284.645	0,28
CK HUTCHISON EUR FIN 18 13/04/2030 2	XS1806130305	I.G - TDebito Q AS	1.270.640	0,28
APA INFRASTRUCTURE LTD 15/07/2030 2	XS2164646304	I.G - TDebito Q OCSE	1.269.632	0,28
CK HUTCHISON GROUP 17/10/2031 1,5	XS2057070182	I.G - TDebito Q UE	1.265.985	0,28
ZURICH FINANCE IRELAND 17/09/2050 VARIABLE	XS2189970317	I.G - TDebito Q UE	1.221.612	0,27
CNP ASSURANCES SACA 27/07/2050 VARIABLE	FR0013463775	I.G - TDebito Q UE	1.217.762	0,27
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.196.426	0,26
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5	XS1900101046	I.G - TDebito Q UE	1.175.720	0,26
MIZUHO FINANCIAL GROUP 15/04/2030 ,797	XS2098350965	I.G - TDebito Q OCSE	1.110.343	0,25

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ING GROEP NV 14/11/2033 VARIABLE	XS2554745708	I.G - TDebito Q UE	1.100.680	0,24
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (04/09/2020)	XS2224632971	I.G - TDebito Q UE	1.099.735	0,24
BOUYGUES SA 07/06/2032 4.625	FR001400DNG3	I.G - TDebito Q UE	1.099.710	0,24
INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1.375	XS1551306951	I.G - TDebito Q IT	1.098.669	0,24
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/10/2031 1,93	XS1505554771	I.G - TDebito Q UE	1.098.096	0,24
HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2026 VARIABLE	XS2251736646	I.G - TDebito Q OCSE	1.096.314	0,24
WELLS FARGO & COMPANY 25/03/2030 625	XS2056400299	I.G - TDebito Q OCSE	1.005.396	0,22
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 02/04/2032 2,875	BE6320935271	I.G - TDebito Q UE	991.890	0,22
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 05/11/2027 125	XS2338955805	I.G - TDebito Q OCSE	988.339	0,22
TORONTO-DOMINION BANK 03/08/2032 3,129	XS2511309903	I.G - TDebito Q OCSE	980.030	0,22
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2032 2,822	XS2135801160	I.G - TDebito Q OCSE	973.640	0,22
Altri			55.317.437	12,24
<b>Totale</b>			<b>407.988.942</b>	<b>90,12</b>

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

### Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	91.579.404	219.979.311	-	-	311.558.715
Titoli di Debito quotati	6.794.956	58.903.852	29.460.779	1.270.640	96.430.227
Depositi bancari	3.716.803	-	-	-	3.716.803
<b>Totale</b>	<b>102.091.163</b>	<b>278.883.163</b>	<b>29.460.779</b>	<b>1.270.640</b>	<b>411.705.745</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	311.558.715	96.430.227	-	2.635.225	410.624.167
JPY	-	-	-	253.079	253.079
SEK	-	-	-	204.280	204.280
HKD	-	-	-	178.706	178.706
DKK	-	-	-	174.386	174.386
AUD	-	-	-	135.335	135.335
NOK	-	-	-	97.223	97.223
USD	-	-	-	19.315	19.315
GBP	-	-	-	11.276	11.276
CAD	-	-	-	7.462	7.462
CHF	-	-	-	516	516
<b>Totale</b>	<b>311.558.715</b>	<b>96.430.227</b>	<b>-0</b>	<b>3.716.803</b>	<b>411.705.745</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale Area Geografica
Titoli di Stato quotati	5,806	4,842	-	-	5,125
Titoli di Debito quotati	3,464	4,500	4,454	5,654	4,428
Totale obbligazioni	5,643	4,769	4,454	5,654	4,959

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31/12/2023 sono in essere le seguenti posizioni in titoli individuate secondo i criteri previsti nel Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottato dall'organo di amministrazione ai sensi delle previsioni del D.M. MEF n. 166/2014.

Per maggiori informazioni sui criteri adottati si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE
FR0013398229	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	300.000,00	EUR	304.705,97
FR0013507878	CAPGEMINI SE 2.375% 20-15/04/2032	1.000.000,00	EUR	966.686,58
XS2464732770	STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	1.500.000,00	EUR	1.436.351,15
XS2629468278	ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2030	700.000,00	EUR	734.326,09
XS2630117328	CONTINENTAL AG 4% 23-01/06/2028	652.000,00	EUR	688.993,62
			<b>Totale</b>	<b>4.131.063,41</b>

Avuta riguardo alle caratteristiche e alla natura delle imprese tenute alla contribuzione, data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo di una gestione efficiente delle risorse del Fondo e degli interessi degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-239.383.526	144.545.922	-94.837.604	383.929.448
Titoli di Debito quotati	-18.220.620	17.009.337	-1.211.283	35.229.957
Titoli di capitale quotati	-195.632	7.116.704	6.921.072	7.312.336
<b>Totale</b>	<b>-257.799.778</b>	<b>168.671.963</b>	<b>-89.127.815</b>	<b>426.471.741</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte

agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	383.929.449	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	35.229.956	-
Titoli di Capitale quotati	55	1.423	1.478	7.312.336	0.020
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>1.423</b>	<b>1.478</b>	<b>426.471.741</b>	<b>-</b>

**20l) Ratei e risconti attivi**

**€ 2.716.171**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

**20n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 14.513**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2023 per € 14.244 e dei crediti Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 269.

Il credito per penali CSDR da rimborsare contiene l'importo in attesa di essere rimborsato dal Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

**20r) Valutazione e margini su futures e opzioni**

**€ 44.455**

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

**30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

**€ 25.803.288**

La voce rappresenta la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

**40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 5.849.597**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 5.368.066, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2023	Saldo al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.876.372	1.994.718
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.990.041	2.411.104
Disponibilità liquide - Conto spese	349.342	340.256
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	74.658	72.298
Disponibilità liquide - Conto di transito	67.620	49.143
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	9.025	5.894
Crediti verso banche liquidazione competenze	604	-

Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	376	358
Depositi Postali - Conto di credito speciale	43	25
Denaro e altri valori in cassa	17	33
Debiti verso banche liquidazione competenze	-32	-
<b>Totale</b>	<b>5.368.066</b>	<b>4.873.829</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 659 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 6.655.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 415.942 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 415.781.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 64.930, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Altri Crediti	26.022	26.500
Risconti Attivi	25.945	36.851
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	6.084	10.064
Crediti verso Erario	3.172	70
Anticipi diversi	1.679	1.630
Anticipo a Fornitori	1.001	3.068
Crediti verso Gestori	606	6.270
Depositi cauzionali	406	424
Crediti vs. Azienda	15	-
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	772
Crediti verso INAIL	-	1.448
Crediti verso terzi	-	254
<b>Totale</b>	<b>64.930</b>	<b>87.351</b>

**50 – Crediti di imposta** **€ 6.588.607**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 8.107.075**

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti per conversione comparto	1.705.033	1.154.039
Contributi da riconciliare	1.667.083	1.623.976
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.578.912	1.374.533

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Erario ritenute su redditi da capitale	1.310.105	1.185.526
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	746.663	481.325
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	351.475	257.128
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	234.548	405.420
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	174.772	341.877
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	120.475	94.693
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	64.515	79.595
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	55.578	101.395
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	33.032	83.199
Contributi da identificare	26.110	20.543
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	15.284	73.974
Ristoro posizioni da riconciliare	14.189	7.309
Contributi riconciliati da destinare	5.611	428
Contributi da rimborsare	3.162	4.477
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	440	370
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	88	77
<b>Totale</b>	<b>8.107.075</b>	<b>7.289.884</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

#### 20 – Passività della gestione finanziaria

€ 1.519.064

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria pari a € 1.519.064 si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 137.602), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 13.263), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 1.336.701) e da altre passività della gestione finanziaria (€ 31.498).

La voce al 31.12.2022 era pari a € 719.601.

#### 30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 25.803.288

La voce rappresenta la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 833.194**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 2.379. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 4.728.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 712.163, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Gestori	565.566	5.223
Fatture da ricevere	88.005	26.043
Fornitori	17.855	56.644
Personale conto ferie	10.431	19.725
Debito per Tax reclaim da attribuire	8.875	5.878
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.741	4.248
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.586	4.109
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.924	3.061
Debiti verso Fondi Pensione	2.154	2.567
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.879	2.242
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	1.632	1.949
Debiti verso Amministratori	1.534	1.734
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.296	741
Altri debiti	915	2.283
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	467	6.173
Erario addizionale regionale	144	464
Personale conto nota spese	58	34
Debiti verso INAIL	53	-
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	29	26
Debiti verso Sindaci	12	-
Erario addizionale comunale	7	128
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	-	405
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	38
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	409
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	321
Personale conto retribuzione	-	11.576
<b>Totale</b>	<b>712.163</b>	<b>156.021</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 562.440 euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 118.652, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 284.354.

**50 – Debiti di imposta**

**€ 89.595**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva su garanzie di competenza dell'esercizio.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 60.022.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2023 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 452.722.376 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 36.352.216, ammonta ad € 416.370.160.

**Conti d'ordine**

**€ 72.503.922**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 72.503.922 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2023 per l'importo di € 22.854.657, mentre il rimanente € 49.649.265 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.



### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 26.701.052

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 62.866.681, si compone come segue:

Fonte contributiva	2023	2022
Contributi	61.741.276	54.150.828
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.065.949	166.815
Trasferimenti in ingresso	47.089	61.370
Contributi per ristoro posizioni	11.304	8.456
TFR Progresso	1.063	1.007
<b>Totale</b>	<b>62.866.681</b>	<b>54.388.476</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2023	2022
Contributi dipendente	121.357	83.973
Contributi azienda	318.770	275.847
Trasferimento TFR	61.301.149	53.791.008
<b>Totale</b>	<b>61.741.276</b>	<b>54.150.828</b>

La posta b) Anticipazioni per € 4.483.137 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 4.757.970.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 28.730.322 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2023	2022
Riscatto per conversione comparto	12.279.563	7.720.878
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	11.110.659	10.032.026
Trasferimento posizione individuale in uscita	3.856.656	3.405.479
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	891.386	892.160
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	337.399	388.998
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	254.659	262.290
<b>Totale</b>	<b>28.730.322</b>	<b>22.701.831</b>

Nell'esercizio 2023 non è presente la voce d) Trasformazioni in rendita. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 53.916.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 2.954.241 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 3.422.955.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 437 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a zero.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 2.508 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 1.590.

## 20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 29.315.205**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023
Titoli di stato e organismi internazionali	3.662.695	15.983.656
Titoli di debito quotati	1.926.972	6.754.483
Titoli di capitale quotati	18.448	400.799
Depositi bancari	194.517	-83.781
Futures	-	-6.557
Commissioni di negoziazione	-	-1.478
Altre commissioni di banca depositaria	-	-268
Proventi diversi Bonus CSDR	-	12.811
Altri ricavi	-	5.455
Altri costi	-	-522
<b>Totale</b>	<b>5.802.632</b>	<b>23.064.598</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli di conto corrente e spese su operazioni finanziarie per € 502, da oneri diversi per € 19 e arrotondamenti passivi per € 1.

Nella voce altri ricavi sono comprese sopravvenienze attive per € 5.399, proventi diversi su operazioni societarie per € 55 e gli arrotondamenti attivi per € 1.

Tali voci a) e b) al 31.12.2022 erano pari a € 5.892.250 e € -68.779.500.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 447.975, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 300.111.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -2.936.711**

La voce a) Società di gestione, pari ad € 2.886.117, è così suddivisa:

Gestore	2023			2022		
	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Totale	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Totale
GENERALI	2.616.746	269.371	2.886.117	2.541.533	261.547	2.803.080
<b>Totale</b>	<b>2.616.746</b>	<b>269.371</b>	<b>2.886.117</b>	<b>2.541.533</b>	<b>261.547</b>	<b>2.803.080</b>

La voce b) Banca depositaria per € 50.594, rappresenta le spese sostenute per il servizio di

banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 51.310.

#### 50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2023	Importo 2022
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.315.205	-62.587.139
40	Oneri di gestione	-2.936.711	-2.854.390
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>26.378.494</b>	<b>-65.441.529</b>

#### 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -31.338

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 978.546, è così composta:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Quote associative	604.196	568.808
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	284.354	240.165
Spese per l'esercizio delle prerogative individuali	40.156	37.898
Quote iscrizione	49.840	48.163
<b>Totale</b>	<b>978.546</b>	<b>895.034</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 197.830, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 168.007. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 345.557, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Archiviazione elettronica documenti	39.511	4.954
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	35.921	33.519
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	34.963	-
Contributo annuale Covip	31.338	27.501
Bolli e Postali	21.383	19.547
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass)	19.886	14.262
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	18.892	5.339
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	13.010	12.609
Contratto fornitura servizi - Mefop	12.817	12.116
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	10.960	10.081
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	10.368	11.205

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Assicurazioni (D&O, infortuni)	9.427	7.743
Spese di assistenza e manutenzione	9.324	7.051
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	7.204	6.984
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	6.272	5.932
Compensi Società di revisione legale dei conti	5.744	5.008
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	5.654	13.819
Spese assembleari	4.972	1.835
Compensi componenti del collegio sindacale	4.738	4.361
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	4.551	5.011
Spese per spedizioni e consegne	4.060	176
Corsi, incontri di formazione	3.712	2.489
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	3.586	2.600
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.421	2.346
Spese per illuminazione	2.346	945
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	2.344	3.785
Spese telefoniche	2.256	2.578
Spese viaggio organi sociali	2.038	404
Spese varie ufficio	2.017	4.575
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	1.529	1.995
Costi godimento beni terzi – Affitto (foresteria)	1.522	19.223
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	1.437	1.393
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	1.253	1.495
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	1.109	720
Spese consulenza mediazione	1.019	5.687
Spese consulente del lavoro	864	919
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	857	-
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	857	10.959
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	572	1.006
Rimborso spese delegati	547	105
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	539	1.977
Imposte e Tasse diverse	324	446
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	287	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	308	627
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	164	115
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali (foresteria)	159	3.710
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	151	-
Vidimazioni e certificazioni	139	80
Formazione	126	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	61	30
Internet Provider	18	17
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	0	13
Spese di rappresentanza	0	30
Spese notarili	0	181
<b>Totale</b>	<b>345.557</b>	<b>279.503</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 152.977 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	89.207	71.399
Retribuzione Direttore	13.657	38.760

Descrizione	Importo	Importo
Contributi previdenziali	29.678	27.661
TFR	6.964	10.563
Contributi assistenziali	5.972	5.856
Mensa personale dipendente (ticket)	3.763	3.017
Altri costi del personale	2.612	2.396
Viaggi e trasferte dipendenti	775	1.000
INAIL	349	287
<b>Totale</b>	<b>152.977</b>	<b>160.939</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 19.538 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 13.267.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 387.110 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1	-138
Interessi passivi c/c	-2	-
Arrotondamenti passivi	-13	-15
Risarcimenti ad aderenti	-246	-
Oneri bancari	-252	-714
Altri costi e oneri	-548	-877
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-9.733	-23.841
<b>Totale oneri</b>	<b>-10.795</b>	<b>-25.585</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	328.660	67
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	67.918	7.751
Altri ricavi e proventi	1.311	1.246
Arrotondamento Attivo Contributi	13	9
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2	33
Arrotondamenti attivi	1	1
Utili su cambi - gest.amm.va	-	13
<b>Totale proventi</b>	<b>397.905</b>	<b>9.120</b>
<b>Saldo</b>	<b>387.110</b>	<b>-16.465</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 118.652 è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 284.354.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 562.440, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di

distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2023	Importo 2022
Saldo della gestione previdenziale	26.701.052	23.453.394
Margine della gestione finanziaria	26.378.494	-65.441.529
Saldo della gestione amministrativa	-31.338	-27.501
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>53.048.208</b>	<b>-42.015.636</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ -3.665.111

La voce, per complessivi € 3.665.111, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2023.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	420.035.271	SP 100+CE 80
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	366.987.063	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>53.048.208</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	26.701.052	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	6.252.830	
- Patrimonio aliquota agevolata	19.646.351	
- Redditi esenti	-183	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2023	654.036	
Base imponibile aliquota normale 20%	5.598.611	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	12.278.969	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>3.575.516</b>	
<b>Imposta sostitutiva su garanzie</b>	<b>89.595</b>	
<b>Imposta sostitutiva complessiva 2023</b>	<b>3.665.111</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei

fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 10.104.101 (ricavo).

#### **100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 49.383.097.



## Rendiconto Comparto Sicurezza 2020

### Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.222.314.541</b>	<b>1.126.312.691</b>
20-a) Depositi bancari	13.766.941	54.925.558
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	763.872.495	629.962.679
20-d) Titoli di debito quotati	340.728.475	320.534.449
20-e) Titoli di capitale quotati	83.711.107	94.407.104
20-l) Ratei e risconti attivi	7.958.366	8.041.116
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.493.251	10.413.727
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	5.783.906	8.028.058
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>10.652</b>	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>9.806.466</b>	<b>7.553.089</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	9.548.684	7.255.326
40-b) Immobilizzazioni immateriali	353	3.888
40-c) Immobilizzazioni materiali	222.669	242.854
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	34.760	51.021
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>17.945.717</b>	<b>30.187.078</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.250.077.376</b>	<b>1.164.052.858</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>21.200.276</b>	<b>16.345.398</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	21.200.276	16.345.398
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.841.942</b>	<b>1.893.098</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.841.942	1.893.098
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>10.652</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>831.148</b>	<b>607.499</b>
40-a) TFR	1.274	2.761
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	699.267	91.131
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	130.607	513.607
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>25.884.059</b>	<b>18.845.995</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.224.193.317</b>	<b>1.145.206.863</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	38.814.049	38.708.495
Contributi da ricevere	-38.814.049	-38.708.495
Contratti futures	-98.782.636	-68.465.831
Controparte c/contratti futures	98.782.636	68.465.831

## Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>10.858.294</b>	<b>16.830.962</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	119.340.532	126.789.984
10-b) Anticipazioni	-20.969.978	-20.681.063
10-c) Trasferimenti e riscatti	-46.938.349	-47.671.111
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.323.410	-2.013.245
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.250.751	-39.593.666
10-h) Altre uscite previdenziali	-5	-
10-i) Altre entrate previdenziali	255	63
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>88.006.764</b>	<b>-182.029.363</b>
30-a) Dividendi e interessi	21.461.692	23.353.399
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	66.544.866	-205.382.762
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	206	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-7.590.247</b>	<b>-7.694.964</b>
40-a) Societa' di gestione	-7.443.398	-7.533.311
40-b) Depositario	-146.849	-161.653
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>80.416.517</b>	<b>-189.724.327</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-46.955</b>	<b>-47.007</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	908.960	870.300
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-105.905	-98.131
60-c) Spese generali ed amministrative	-215.169	-194.200
60-d) Spese per il personale	-81.895	-94.003
60-e) Ammortamenti	-10.459	-7.749
60-g) Oneri e proventi diversi	207.234	-9.617
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-130.607	-513.607
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-619.114	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>91.227.856</b>	<b>-172.940.372</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-12.241.402</b>	<b>30.187.078</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>78.986.454</b>	<b>-142.753.294</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	120.787.092,514	1.287.960.157
a) Quote emesse	13.036.690,413	126.790.047
b) Quote annullate	-11.374.387,486	-109.959.085
c) Variazione del valore quota		-159.584.256
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		-142.753.294
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>122.449.395,441</b>	<b>1.145.206.863</b>

2023F	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	122.449.395,441	1.145.206.863
a) Quote emesse	12.498.434,154	119.340.787
b) Quote annullate	- 11.335.623,677	-108.482.493
c) Variazione del valore quota		68.128.160
Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c))		78.986.454
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>123.612.205,918</b>	<b>1.224.193.317</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,352.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 9,904.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 10.858.294, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

€ 1.222.314.541

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2020, al 31.12.2023 sono pari a € 1.222.314.541 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2023	31.12.2022
a)	Depositi bancari	13.766.941	54.925.558
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	763.872.495	629.962.679
d)	Titoli di debito quotati	340.728.475	320.534.449

		31.12.2023	31.12.2022
e)	Titoli di capitale quotati	83.711.107	94.407.104
l)	Ratei e risconti attivi	7.958.366	8.041.116
n)	Altre attività della gestione finanziaria	6.493.251	10.413.727
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	5.783.906	8.028.058
	<b>Totale</b>	<b>1.222.314.541</b>	<b>1.126.312.691</b>

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
GENERALI	1.212.154.960
<b>Totale</b>	<b>1.212.154.960</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 39.252, il contributo di vigilanza Covip per € 47.112, i debiti per altre commissioni per € 384 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 6.404.387.

**20a) Depositi bancari** **€ 13.766.941**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

**20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 763.872.495**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di Stato Italia	244.157.220	195.175.049
Titoli di Stato altri paesi UE	519.715.275	434.787.630
<b>Totale</b>	<b>763.872.495</b>	<b>629.962.679</b>

**20d) Titoli di debito quotati** **€ 340.728.475**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di debito quotati Italia	25.959.562	25.781.545
Titoli di debito quotati altri paesi UE	174.189.347	152.611.032
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	140.579.566	142.141.872
<b>Totale</b>	<b>340.728.475</b>	<b>320.534.449</b>

**20e) Titoli di capitale quotati** **€ 83.711.107**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Titoli di capitale quotati Italia	1.346.915	1.333.015
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	23.336.660	26.597.475
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	58.182.231	65.530.224
Titoli di capitale quotati non OCSE	845.301	946.390
<b>Totale</b>	<b>83.711.107</b>	<b>94.407.104</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int Q UE	94.425.000	7,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	91.036.000	7,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	84.669.000	6,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	82.238.650	6,58
GERMAN TREASURY BILL 18/09/2024 ZERO COUPON	DE000BU0E097	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.681.650	4,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.533.300	3,24
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.482.525	3,24
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.499.200	3,16
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.416.400	3,15
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.926.000	3,11
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.327.600	2,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.922.520	2,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.171.600	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.948.400	1,44
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.277.200	1,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.779.650	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.207.050	1,14
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO024	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.799.120	0,94
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOEO019	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.531.630	0,76
CITIGROUP INC 23/04/2029 VARIABLE	US172967LW98	I.G - TDebito Q OCSE	5.229.394	0,42
ENI SPA 12/09/2028 4,75 (12/09/2018)	US26874RAE80	I.G - TDebito Q IT	4.973.593	0,40
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 21/07/2025 4,25	US453140AF21	I.G - TDebito Q OCSE	4.447.557	0,36
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	4.194.855	0,34
LLOYDS BANKING GROUP PLC 22/03/2028 4,375	US539439AR07	I.G - TDebito Q OCSE	3.985.941	0,32
JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 VARIABLE	US46647PAR73	I.G - TDebito Q OCSE	3.922.697	0,31
BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 VARIABLE	US06051GHG73	I.G - TDebito Q OCSE	3.893.701	0,31
SUEZ 03/11/2032 5	FR001400DQ92	I.G - TDebito Q UE	3.876.460	0,31
TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2027 1,447	XS1756296965	I.G - TDebito Q UE	3.820.320	0,31
COMCAST CORP 15/10/2030 4,25	US20030NCU37	I.G - TDebito Q OCSE	3.750.315	0,30
HP ENTERPRISE CO 15/10/2025 4,9	US42824CAW91	I.G - TDebito Q OCSE	3.608.905	0,29
E.ON INTL FINANCE BV 14/02/2033 5,75	XS0162513211	I.G - TDebito Q UE	3.583.260	0,29
CRH AMERICA INC 18/05/2025 3,875	US12626PAM59	I.G - TDebito Q OCSE	3.546.570	0,28
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 12/02/2025 3,5	US806213AB00	I.G - TDebito Q OCSE	3.544.796	0,28
VERIZON COMMUNICATIONS 03/12/2029 4,016 (10/09/2019)	US92343VEU44	I.G - TDebito Q OCSE	3.501.647	0,28
BANCO SANTANDER SA 23/02/2028 3,8	US05964HAF29	I.G - TDebito Q UE	3.422.516	0,27
BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE	US05584KAH14	I.G - TDebito Q UE	3.368.977	0,27
BOUYGUES SA 07/06/2032 4,625	FR001400DNG3	I.G - TDebito Q UE	3.299.130	0,26
MERCK KGAA 25/06/2079 VARIABLE	XS2011260705	I.G - TDebito Q UE	3.220.420	0,26
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5	XS1900101046	I.G - TDebito Q UE	3.165.400	0,25
BP CAP MARKETS AMERICA 06/11/2028 4,234	US10373QAE08	I.G - TDebito Q OCSE	3.150.095	0,25
KELLANOVA 15/05/2028 4,3	US487836BW75	I.G - TDebito Q OCSE	3.140.276	0,25
KINDER MORGAN INC 01/06/2025 4,3	US49456BAF85	I.G - TDebito Q OCSE	3.130.964	0,25
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/04/2029 VARIABLE	US38141GWV21	I.G - TDebito Q OCSE	3.009.113	0,24
CK HUTCHISON GROUP 17/10/2031 1,5	XS2057070182	I.G - TDebito Q UE	2.953.965	0,24

R

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SPECTRA ENERGY PARTNERS 15/10/2026 3.375	US84756NAH26	I.G - TDebito Q OCSE	2.789.705	0,22
ING GROEP NV 14/11/2033 VARIABLE	XS2554745708	I.G - TDebito Q UE	2.751.700	0,22
MORGAN STANLEY 25/01/2034 VARIABLE	XS2548081053	I.G - TDebito Q OCSE	2.750.675	0,22
SOCIETE GENERALE 18/02/2028 125	FR00140022B3	I.G - TDebito Q UE	2.652.450	0,21
AT&T INC 17/12/2032 3.55	XS0866310088	I.G - TDebito Q OCSE	2.514.525	0,20
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 27/03/2031 3	XS1967636199	I.G - TDebito Q UE	2.485.132	0,20
Altri			<b>316.754.528</b>	<b>25,37</b>
<b>Totale</b>			<b>1.188.312.077</b>	<b>95,06</b>

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

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

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
TOSHIBA CORP	JP3592200004	20/12/2023	04/01/2024	1.249	JPY	36.912
<b>Totale</b>						<b>36.912</b>

### Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-111.626.980
MSCI EmgMkt Mar24	LUNGA	USD	9.354.751
S&P500 EMINI FUT Mar24	LUNGA	USD	3.489.593
<b>Totale</b>			<b>-98.782.636</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	244.157.220	519.715.275	-	-	763.872.495
Titoli di Debito quotati	25.959.562	174.189.347	140.579.566	-	340.728.475
Titoli di Capitale quotati	1.346.915	23.336.660	58.182.231	845.301	83.711.107
Depositi bancari	13.766.941	-	-	-	13.766.941
<b>Totale</b>	<b>285.230.638</b>	<b>717.241.282</b>	<b>198.761.797</b>	<b>845.301</b>	<b>1.202.079.018</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	763.872.495	235.667.140	19.923.987	8.184.500	1.027.648.122
USD	-	105.061.335	32.808.714	821.682	138.691.731
GBP	-	-	8.517.272	815.351	9.332.623
CHF	-	-	6.797.468	823.722	7.621.190
JPY	-	-	7.038.247	552.305	7.590.552
DKK	-	-	2.033.006	574.737	2.607.743
SEK	-	-	2.090.445	483.412	2.573.857
AUD	-	-	2.054.850	374.384	2.429.234
CAD	-	-	1.463.625	279.529	1.743.154
HKD	-	-	653.064	366.095	1.019.159
NOK	-	-	330.429	491.224	821.653
<b>Totale</b>	<b>763.872.495</b>	<b>340.728.475</b>	<b>83.711.107</b>	<b>13.766.941</b>	<b>1.202.079.018</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale Area Geografica
Titoli di Stato quotati	5,950	4,352	-	-	4,863
Titoli di Debito quotati	3,204	3,938	2,963	-	3,481
Totale obbligazioni	5,685	4,247	2,963	0,000	4,434

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31/12/2023 sono in essere le seguenti posizioni in titoli individuate secondo i criteri previsti nel Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottato dall'organo di amministrazione ai sensi delle previsioni del D.M. MEF n. 166/2014.

Per maggiori informazioni sui criteri adottati si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE
CH0012221716	ABB LTD-REG	7.942,00	CHF	319.909,94
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	357	CHF	81.076,78
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	2.038,00	EUR	346.296,96
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.686,00	EUR	488.261,08
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	10.849,00	EUR	309.847,44
FR0000125338	CAPGEMINI SE	2.076,00	EUR	391.845,00
FR0010208488	ENGIE	21.454,00	EUR	341.504,77
FR0010307819	LEGRAND SA	2.428,00	EUR	228.474,80
FR0013398229	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	1.400.000,00	EUR	1.421.961,21
FR0013507878	CAPGEMINI SE 2.375% 20-15/04/2032	2.500.000,00	EUR	2.416.716,46

IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	709	USD	225.154,02
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	467	USD	101.776,42
JP3551500006	DENSO CORP	3.800,00	JPY	51.702,17
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	80.700,00	JPY	88.943,96
JP3788600009	HITACHI LTD	2.958,00	JPY	192.431,78
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	19.682,00	EUR	416.274,30
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	1.087,00	USD	125.550,96
US36962GXZ26	GEN ELEC CAP CRP 6.75% 02-15/03/2032	1.078.000,00	USD	1.131.387,83
XS2464732770	STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	2.500.000,00	EUR	2.393.918,58
JP3165700000	NTT DATA GROUP CORP	3.300	JPY	42.197
US42824CAW91	HP ENTERPRISE 16-15/10/2025	4.000.000,00	USD	3.646.350,93
XS2558972415	CONTINENTAL AG 3.625% 22-30/11/2027	442.000,00	EUR	450.906,46
US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP	762,00	USD	61.697,86
			<b>Totale</b>	<b>15.274.186,71</b>

Avuta riguardo alle caratteristiche e alla natura delle imprese tenute alla contribuzione, data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo di una gestione efficiente delle risorse del Fondo e degli interessi degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-644.530.275	386.441.827	-258.088.448	1.030.972.102
Titoli di Debito quotati	-47.426.704	40.032.795	-7.393.909	87.459.499
Titoli di capitale quotati	-56.284.015	77.193.204	20.909.189	133.477.219
<b>Totale</b>	<b>-748.240.994</b>	<b>503.667.826</b>	<b>-244.573.168</b>	<b>1.251.908.820</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.030.972.102	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	87.459.499	-
Titoli di Capitale quotati	11.544	15.858	27.402	133.477.219	0,021
<b>Totale</b>	<b>11.544</b>	<b>15.858</b>	<b>27.402</b>	<b>1.251.908.820</b>	<b>0,002</b>

#### 20) Ratei e risconti attivi

**€ 7.958.366**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

**20n) Altre attività della gestione finanziaria** € 6.493.251

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2023 per € 6.404.387 e dai crediti per operazioni da regolare per € 88.864.

**20r) Valutazione e margini su futures e opzioni** € 5.783.906

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

**30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali** € 10.652

La voce rappresenta la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 9.806.466

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 9.548.684, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2023	Saldo al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	7.392.091	5.086.548
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.888.040	1.895.421
Disponibilità' liquide - Conto spese	187.016	198.740
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	39.967	42.229
Disponibilità liquide - Conto di transito	36.200	28.704
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	4.831	3.442
Crediti verso banche liquidazione competenze	323	
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	201	209
Denaro e altri valori in cassa	9	19
Depositi Postali - Conto di credito speciale	23	14
Debiti verso banche liquidazione competenze	-17	-
<b>Totale</b>	<b>9.548.684</b>	<b>7.255.326</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 353 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 3.888.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 222.669 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 242.854.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 34.760, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Altri Crediti	13.930	15.478

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Risconti Attivi	13.890	21.524
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.257	5.878
Crediti verso Erario	1.698	41
Anticipi diversi	899	952
Anticipo a Fornitori	536	1.792
Crediti verso Gestori	324	3.663
Depositi cauzionali	218	248
Crediti vs. Azienda	8	-
Crediti verso aderenti per errato rimborso	-	451
Crediti verso INAIL	-	846
Crediti verso terzi	-	148
<b>Totale</b>	<b>34.760</b>	<b>51.021</b>

**50 – Crediti di imposta**

**€ 17.945.717**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 21.200.276

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.725.253	5.017.245
Debiti per conversione comparto	5.972.520	4.942.442
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.050.361	1.900.119
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.506.300	766.139
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.265.191	1.248.131
Contributi da riconciliare	892.452	948.550
Erario ritenute su redditi da capitale	701.348	692.456
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	380.614	258.612
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	230.563	333.800
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	188.652	31.984
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	188.158	150.186
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	41.168	15.184
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	31.143	21.156
Contributi da identificare	13.978	11.999
Ristoro posizioni da riconciliare	7.596	4.269
Contributi riconciliati da destinare	3.004	250
Contributi da rimborsare	1.693	2.615
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	235	216
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	47	45
<b>Totale</b>	<b>21.200.276</b>	<b>16.345.398</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 3.841.942**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria pari a € 3.841.942 si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 410.724), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 39.252), dai debiti per altre commissioni (€ 384), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 3.344.470) e da altre passività della gestione finanziaria (€ 47.112).

La voce al 31.12.2022 era pari a € 1.893.098.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali****€ 10.652**

La voce rappresenta la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 831.148**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 1.274. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 2.761.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 699.267, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Debiti verso Gestori	620.788	3.051
Fatture da ricevere	47.112	15.212
Fornitori	9.558	33.085
Personale conto ferie	5.584	11.521
Debito per Tax reclaim da attribuire	4.751	3.433
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.538	2.481
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.920	2.400
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.565	1.788
Debiti verso Fondi Pensione	1.153	1.499
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.006	1.310
Personale conto 14^esima	874	1.138
Debiti verso Amministratori	821	1.013
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	694	433
Altri debiti	490	1.334
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	250	3.606
Erario addizionale regionale	77	271
Personale conto nota spese	31	20
Debiti verso INAIL	29	-
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	15	15
Debiti verso Sindaci	7	-
Erario addizionale comunale	4	75
Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	0	237
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	0	22
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	0	239
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	0	187
Personale conto retribuzione	0	6.761

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
<b>Totale</b>	<b>699.267</b>	<b>91.131</b>

I debiti verso Gestori accolgono principalmente l'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023, nella misura di 619.114 euro, a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 130.607, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 513.607.

**50 – Debiti di imposta** **€ 41**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2023 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.250.077.376 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 25.884.059, ammonta ad € 1.224.193.317.

**Conti d'ordine** **€ -59.968.587**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 38.814.049 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2023 per l'importo di € 12.234.949, mentre il rimanente € 26.579.100 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2024 con competenza 2023 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -98.782.636, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 10.858.294

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 119.340.532, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	93.385.273	93.501.012
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	24.896.528	32.136.839
Trasferimenti in ingresso	745.820	808.762
TFR Pregresso	299.020	290.391
Contributi per ristoro posizioni	13.891	52.980
<b>Totale</b>	<b>119.340.532</b>	<b>126.789.984</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2023	Importo 2022
Contributi dipendente	20.127.464	20.146.978
Contributi azienda	14.026.899	13.955.994
Trasferimento TFR	59.230.910	59.398.040
<b>Totale</b>	<b>93.385.273</b>	<b>93.501.012</b>

La posta b) Anticipazioni per € 20.969.978 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 20.681.063.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 46.938.349 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Riscatto per conversione comparto	21.584.643	24.406.556
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	12.943.198	11.119.477
Trasferimento posizione individuale in uscita	7.756.154	7.960.083
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.326.380	2.206.952
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.540.022	1.498.827
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	476.569	197.014
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	311.383	282.202
<b>Totale</b>	<b>46.938.349</b>	<b>47.671.111</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.323.410 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 2.013.245.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 39.250.751 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 39.593.666.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 5 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a zero.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 255 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2022 l'importo era pari a € 63.

## 20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 88.006.764**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023
Titoli di stato e organismi internazionali	9.812.706	40.296.079
Titoli di debito quotati	10.024.307	14.913.704
Titoli di capitale quotati	961.234	10.372.243
Depositi bancari	663.445	-647.090
Futures	-	1.677.637
Commissioni di negoziazione	-	-27.402
Altre commissioni di banca depositaria	-	-881
Altri ricavi	-	11.737
Altri costi	-	-52.856
Proventi diversi Bonus CSDR	-	1.695
<b>Totale</b>	<b>21.461.692</b>	<b>66.544.866</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli di conto corrente e spese su operazioni finanziarie per € 49.441, da oneri diversi per € 3.183, da sopravvenienze passive per € 226 e da arrotondamenti passivi per € 6.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi su operazioni societarie per € 3.016, da sopravvenienze attive per € 8.715 e gli arrotondamenti per € 6.

Tali voci a) e b) al 31.12.2022 erano rispettivamente pari a € 23.353.399 e € -205.382.762.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 206, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a zero.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -7.590.247**

La voce a) Società di gestione, pari ad € 7.443.398, è così suddivisa:

Gestore	2023			2022		
	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Totale	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Totale
GENERALI	6.629.276	814.122	7.443.398	6.709.837	823.474	7.533.311
<b>Totale</b>	<b>6.629.276</b>	<b>814.122</b>	<b>7.443.398</b>	<b>6.709.837</b>	<b>823.474</b>	<b>7.533.311</b>

La voce b) Banca depositaria, per € 146.849, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 161.653.

## 50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2023	Importo 2022
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	88.006.764	-182.029.363
40	Oneri di gestione	-7.590.247	-7.694.964
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>80.416.517</b>	<b>-189.724.327</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -46.955

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 908.960, è così composta:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Entrate copertura oneri amm.vi riscodate nuovo esercizio	513.607	462.449
Quote associative	370.401	380.909
Spese per l'esercizio delle prerogative individuali	23.597	25.616
Quote iscrizione	1.355	1.326
<b>Totale</b>	<b>908.960</b>	<b>870.300</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 105.905, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2023. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 98.131. L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile all'adeguamento dei corrispettivi alla rivalutazione ISTAT e ai costi relativi all'utilizzo dell'autenticazione SPID.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 215.169, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Contributo annuale Covip	46.955	47.007
Archiviazione elettronica documenti	21.152	2.894
Spese hardware / software (Grenke, Livitek, MSCI Barra, ecc..)	19.230	19.578
Spese di comunicazione (Youthquake, Prof. Picone)	18.717	-
Bolli e Postali	11.448	11.417
Consulenze tecniche (Bloomberg, Moody's, Pri Ass)	10.646	8.330
Spese Legali (Avv. De Benedictis, Avv. Maresca, Dentons, ecc..)	10.114	3.119
Compensi componenti del Consiglio di amministrazione	6.965	7.365
Contratto fornitura servizi - Mefop	6.862	7.077
Spese per stampa ed invio certificati (Rotomail)	5.867	5.888
Spese promozionali (Ecomunicare, Formazione delegati ecc..)	5.550	6.545
Assicurazioni (D&O, infortuni)	5.047	4.523
Spese di assistenza e manutenzione	4.992	4.118
Compenso società di revisione interna - Direttiva IORP II	3.856	4.079
Quota associazioni di categoria (Assofondipensione, ICPM)	3.357	3.465
Compensi Società di revisione legale dei conti	3.075	2.925
Spese per consulenze finanziarie (Prometeia, JP Morgan, ecc..)	3.027	8.072

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Spese assembleari	2.662	1.072
Compensi componenti del collegio sindacale	2.536	2.547
Spese per gestione dei locali (Pulizie e Spese Condominiali Sede)	2.436	2.927
Spese per spedizioni e consegne	2.173	103
Corsi, incontri di formazione	1.987	1.454
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.920	1.519
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.296	1.370
Spese per illuminazione	1.256	552
Spese per consulenza supporto funzione di gestione dei rischi	1.255	2.211
Spese telefoniche	1.208	1.506
Spese viaggio organi sociali	1.091	236
Spese varie ufficio	1.080	2.672
Costi godimento beni terzi - beni strumentali (stampanti)	818	1.165
Costi godimento beni terzi - Affitto (foresteria)	815	11.228
Compensi Presidente Consiglio di amministrazione	769	813
Contributo INPS Consiglio di amministrazione	671	873
Rimborsi spese Presidente Consiglio di amministrazione	593	421
Spese consulenza mediazione	545	3.322
Spese consulente del lavoro	462	537
Rimborso Direttore da contratto individuale di lavoro	459	-
Servizi vari (Antincendio, Deposito Arredi, ecc..)	459	6.401
Rimborsi spese componenti del Consiglio di amministrazione	306	587
Rimborso spese delegati	293	61
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	288	1.155
Imposte e Tasse diverse	174	260
Rimborso spese società di revisione legale dei conti	154	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	165	366
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	88	67
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali (foresteria)	85	2.167
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	81	-
Vidimazioni e certificazioni	74	47
Formazione	67	-
Rimborsi spese componenti collegio sindacale	33	18
Internet Provider	10	10
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	0	8
Spese di rappresentanza	0	17
Spese notarili	0	106
<b>Totale</b>	<b>215.169</b>	<b>194.200</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 81.895 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Retribuzioni lorde	47.755	41.703
Retribuzione Direttore	7.311	22.639
Contributi previdenziali	15.889	16.155
TFR	3.727	6.171
Contributi assistenziali	3.196	3.421
Mensa personale dipendente (ticket)	2.016	1.763
Altri costi del personale	1.399	1.399
Viaggi e trasferte dipendenti	415	584
INAIL	187	168

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
<b>Totale</b>	<b>81.895</b>	<b>94.003</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 10.459 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 7.749.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 207.234 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2023	2022
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1	-80
Interessi passivi c/c	-1	-
Arrotondamenti passivi	-6	-9
Risarcimenti ad aderenti	-132	-
Oneri bancari	-135	-417
Altri costi e oneri	-293	-512
Sopravvenienze passive (Dentons 2022, chiusura credito INAIL, Conguaglio spese condominiali vecchia sede)	-5.211	-13.925
<b>Totale oneri</b>	<b>-5.779</b>	<b>-14.943</b>
Interessi attivi conti correnti gestione amministrativa	175.944	39
Sopravvenienze attive (chiusura debiti previdenziali- rimborsi Fondir 2021/2022)	36.359	4.527
Altri ricavi e proventi	702	728
Arrotondamento Attivo Contributi	7	5
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1	19
Utili su cambi - gest.amm.va	-	8
<b>Totale proventi</b>	<b>213.013</b>	<b>5.326</b>
<b>Saldo</b>	<b>207.234</b>	<b>-9.617</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 130.607, è data dall'importo riveniente dagli avanzi della gestione amministrativa. Per maggiori dettagli si rinvia al rendiconto complessivo.

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 513.607.

**l) Investimento avanzo copertura oneri:** la voce l) Investimento avanzo copertura oneri, pari a € 619.114, è data dall'importo da destinare in parti uguali, in favore degli aderenti al 31/12/2023 a diretto incremento delle singole posizioni individuali. Le operazioni di distribuzione sono state eseguite con la valorizzazione del 29/02/2024 (Delibera del Consiglio di amministrazione del 18/12/2023).

#### **70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2023	Importo 2022
Saldo della gestione previdenziale	10.858.294	16.830.962
Margine della gestione finanziaria	80.416.517	-189.724.327
Saldo della gestione amministrativa	-46.955	-47.007
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>91.227.856</b>	<b>-172.940.372</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ -12.241.402

La voce, per complessivi € 12.241.402, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2023.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	1.236.434.719	SP 100+CE 80
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	1.145.206.863	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023</b>	<b>91.227.856</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	10.858.294	CE 10
<b>- Patrimonio aliquota normale</b>	<b>30.260.571</b>	
<b>- Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>50.108.785</b>	
<b>- Redditi esenti</b>	<b>-</b>	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2023	371.756	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>29.888.815</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>31.317.991</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>12.241.361</b>	
<b>Imposta sostitutiva su garanzie</b>	<b>41</b>	
<b>Imposta sostitutiva complessiva 2023</b>	<b>12.241.402</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2022 era pari a € 30.187.078 (ricavo).

*n*

**100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 78.986.454.

A handwritten signature or mark, possibly the letter 'R', located in the bottom right corner of the page.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2023

### STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		2023		2022	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	<b>Conti d'ordine</b>				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	55.975.256		45.193.781	
b)	Debiti Verso Aderenti		-55.975.256		-45.193.781
	<b>Totale</b>	<b>55.975.256</b>	<b>-55.975.256</b>	<b>45.193.781</b>	<b>-45.193.781</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2023 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

### CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2023		2022	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	2.697.337		2.135.050	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	- 2.697.337		-2.135.050	
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

#### 1. Informazioni generali

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

#### 2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nell'esercizio 2023, gli aderenti che, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita sono stati i seguenti:

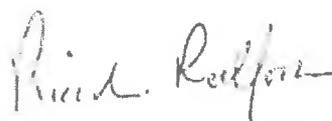
- Comparto Reddito – N. 84
- Comparto Sicurezza 2020 – N. 24
- Comparto Monetario Plus – N. 33
- Comparto Crescita – N. 10

Nello Stato Patrimoniale è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2022 (euro)		
	Maschi	Femmine		Maschi	Femmine	
Rendita vitalizia	673	46	719	2.030.278	104.772	2.135.050
<b>Totale</b>	<b>673</b>	<b>46</b>	<b>719</b>	<b>2.030.278</b>	<b>104.772</b>	<b>2.135.050</b>
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2023 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	838	60	898	2.558.059	139.278	2.697.337
<b>Totale</b>	<b>838</b>	<b>60</b>	<b>898</b>	<b>2.558.059</b>	<b>139.278</b>	<b>2.697.337</b>

**FONDO PENSIONE COMETA**  
Via Sarmmartini, 5  
20125 Milano (MI)  
Cod. Fisc. 97207290152





KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

*Agli Associati di*

*Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini*

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini (nel seguito "Cometa" o il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Cometa al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Il bilancio d'esercizio è stato approvato dal Collegio Sindacale in data 31/12/2023.

Il bilancio d'esercizio è stato approvato dal Collegio Sindacale in data 31/12/2023.

Il bilancio d'esercizio è stato approvato dal Collegio Sindacale in data 31/12/2023.



**Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini**

**Relazione della società di revisione**

**31 dicembre 2023**

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

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

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

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

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

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



**Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini**

**Relazione della società di revisione**

**31 dicembre 2023**

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

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

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

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

Gli Amministratori di Cometa sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Cometa al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

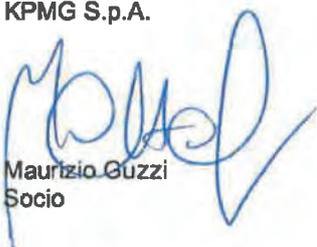
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Cometa al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare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

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

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

Milano, 3 aprile 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio

## RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEL FONDO COMETA

Codice fiscale 97207290152

All'Assemblea del Fondo COMETA

### Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2429, comma 2 del c.c., mentre la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" è stata delegata alla KPMG S.p.A.

### A) Relazione del Revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n.39

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

Delegata dall'Assemblea dei Delegati su proposta del Collegio Sindacale alla KPMG S.p.A. la quale ha consegnato la relazione in data 03 aprile 2024 con un giudizio di coerenza della relazione di gestione con il Bilancio d'Esercizio al 31.12.2023 e conformità ai provvedimenti emanati dalla COVIP.

### B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

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

Il Collegio Sindacale ha verificato la documentazione relativa al bilancio consultivo al 31 dicembre 2023 pervenuta dal Consiglio di amministrazione.

#### **B1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

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

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

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

Abbiamo acquisito informazioni dal preposto al sistema di controllo interno, la Società Regulatory Consulting e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione. Si evidenzia che, con effetto dal 1° gennaio 2024, all'esito di una procedura di selezione ad

evidenza pubblica, la titolarità della Funzione di Controllo Interno è stata assegnata alla società Ellegi Consulenza S.p.A. avendo accertato che il Responsabile è in possesso dei requisiti di cui al D. Lgs. 252/2005, art. 5 *sexies*, necessario per l'esercizio dell'attività.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

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

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

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

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

#### **B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Prendiamo atto che dal bilancio al 31.12.2023 emerge un attivo netto destinato alle prestazioni pari ad euro 13.894.503.410 contro euro 12.563.399.825 dell'esercizio 2022, con un incremento di circa l'11%.

Prendiamo atto che il numero degli aderenti nell'esercizio ha avuto un incremento passando da 465.298 (2022) a 476.712 (2023). Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.964 aziende attive e a nr. 23.468 aziende non attive (Comprese aziende Ex-Fondinps).

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Delegati, del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dal Consiglio di amministrazione.

Roma, 04 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

Cataldo Lipani (Presidente)

Sonia Mascarin (Sindaco effettivo)

Marino Paolo Giardini (Sindaco effettivo)

Francesco Lucà (Sindaco effettivo)

