



***FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT***

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 5
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 6
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Il quadro normativo: le novità	pag. 11
2. L'attività del Fondo	pag. 13
2.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 13
2.b Eventi rilevanti del 2024	pag. 14
3. Lo scenario macroeconomico	pag. 14
3.a Il mercato mobiliare	pag. 14
3.b Il mercato immobiliare	pag. 22
4. Il Patrimonio	pag. 29
4.a Sezione a Contribuzione	pag. 29
4.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag. 31
5. La Gestione degli investimenti	pag. 33
5.a La politica di investimento	pag. 33
5.b Gli investimenti finanziari	pag. 35
5.c Gli investimenti immobiliari	pag. 38
5.d Politica ESG	pag. 42

6. L'andamento della gestione	pag.	44
6.a Sezione a Contribuzione	pag.	44
6.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag.	50
7. La gestione dei rischi	pag.	54
8. Analisi della gestione previdenziale	pag.	57
8.a La collettività degli iscritti	pag.	57
8.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione collettiva o Prestazione definita	pag.	64
8.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione	pag.	69
9. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag.	70

SCHEMI DI BILANCIO E DATI DI SINTESI

Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo del Fondo	pag.	72
Informativa sulla sostenibilità	pag.	87
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sezione a Contribuzione	pag.	119
Stato Patrimoniale della Sezione a Contribuzione - Afflussi/Deflussi	pag.	123
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 3 anni	pag.	129
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 10 anni	pag.	151
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 15 anni	pag.	172
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Ex CR Trieste	pag.	193
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Garantito <i>in monte</i>	pag.	214
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione	pag.	230
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte A) ex Sezione I	pag.	269
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte B) ex Sezione III	pag.	272
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte C) ex Fondi Interni	pag.	275
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte E) ex Fondo Caccianiga	pag.	335
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte F) ex Fondo CR Trieste	pag.	338
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte G) ex Fondo CR Torino	pag.	341

Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte D) ex Fondo BdR	pag. 345
Elenco Immobili	pag. 366
RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag. 370

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2024

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Massimo</i> COTELLA	Presidente
<i>Franco</i> OTTOBRE	Vice-Presidente
<i>Giuseppe</i> CASSANO	Consigliere
<i>Paolo</i> CHITTO'	Consigliere
<i>Guido</i> DIECIDUE	Consigliere
<i>Flavia</i> Di FELICE	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Corrado</i> GALEASSO	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere
<i>Rita</i> IZZO	Consigliere
<i>Francesco</i> POLASTRI	Consigliere
<i>Alessandra</i> PROTOPAPA	Consigliere
<i>Pasquale</i> SANDULLI	Consigliere
<i>Paolo</i> TAMMARO	Consigliere
<i>Roberto</i> TREBBI	Consigliere
<i>Claudio Vittorio Luigi</i> VOLPI	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Giuliano</i> DI STEFANO	Presidente
<i>Antonello</i> BAUDOINO	
<i>Giuseppe</i> CONDORELLI	
<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	

Sindaci Supplenti

<i>Carlo</i> CAPRARI
<i>Niccolò</i> FIBBI

DIRETTORE GENERALE

Andrea LARUCCIA

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI

LETTERA DEL PRESIDENTE



Care Iscritte e Cari Iscritti,

il 2023 si è caratterizzato a livello globale per una generale ripresa dei mercati sia azionari che obbligazionari, nonostante una loro marcata volatilità. La graduale riduzione dell'inflazione ha indotto le Banche Centrali a rallentare e poi interrompere il percorso di stretta monetaria, che, a cavallo tra il 2022 e 2023, ha registrato la più veloce crescita dei tassi di interesse rilevata nei tempi recenti.

Lo scenario mondiale rimane molto complicato dal punto di vista geopolitico, stante il perdurare del conflitto in Ucraina e il nuovo focolaio di guerra scoppiato ad ottobre in Medio Oriente a seguito dell'acuirsi della crisi Israele Palestinese. Rimane ben presente sullo sfondo la preoccupazione per l'evoluzione del fenomeno del cambiamento climatico e per i conseguenti impatti anche a livello di mercati finanziari.

Inoltre, il quadro sopra delineato ci ha imposto e ci impone tuttora di mantenere alta l'attenzione sul fronte della selezione degli investimenti, anche al fine di individuare quelli che, oltre che in grado di assicurare apprezzabili rendimenti, ossequino appieno i migliori standard di sostegno

alle politiche ESG (*Environmental, Social and Governance*), così confermando la particolare sensibilità che il nostro Fondo ha sempre dimostrato verso tali tematiche, non disgiunta dalla necessità di investire in asset sostenibili nel medio lungo periodo.

La nostra politica di investimento continuerà ad essere improntata al rispetto del principio della sana e prudente gestione e dell'adeguata diversificazione del portafoglio sia sul piano della distribuzione geografica sia a livello delle classi di attivi, al fine di contemperare al meglio i rischi ed i benefici, preservando il patrimonio e perseguendo l'obiettivo di una sua crescita nel lungo periodo.

Nel 2023, i risultati conseguiti dalla gestione dei nostri comparti finanziari, riassunto nella tabella sotto riportata, hanno consentito di recuperare gran parte della performance negativa sperimentata nell'esercizio precedente e di tornare su livelli pienamente competitivi rispetto ai rendimenti del TFR, cresciuto durante l'anno unicamente dell'1,61%.

Di seguito riassumo brevemente i rendimenti dei comparti in cui risultano strutturate le due Sezioni:

1. Sez. a Contribuzione :

- comparto 3 anni 4,03%;
- comparto 10 anni 5,02%;
- comparto 15 anni 6,42%;
- comparto garantito 1,16%.

2. Sez. a Capitalizzazione collettiva o a prestazione definita:

- Comparto Unico 6,45%;
- Parte D) ex BdR - 12,17% (+ 2,4% al netto dell'impatto della vendita del FIA Aurora).

Per quanto riguarda la Parte D) della Sezione a Prestazione (derivante dall'ex Fondo ex BdR), l'attività degli Organi di Governo è stata assorbita da un percorso di ricerca di una soluzione che consentisse di ripristinare la liquidabilità del patrimonio di pertinenza, cercando di valorizzarne in particolar modo la componente immobiliare. Al fine di conseguire tale risultato, dopo un attento processo di analisi delle alternative mirato ad individuare la soluzione più efficiente dal punto di vista economico, fiscale e di tempistica, a maggio del 2023 è stata avviata - avvalendosi anche della collaborazione di Lazard & Co. S.r.l., primario advisor internazionale - una procedura competitiva per la vendita integrale delle quote del fondo Aurora, il cui patrimonio è composto da asset di natura immobiliare.

Lazard ha condotto un processo di selezione, protrattosi per oltre sei mesi, che ha coinvolto 78 investitori internazionali, nessuno dei quali, tuttavia, ha inteso avanzare proposte di acquisto in linea con i valori ed i parametri economici e finanziari attesi, diretto effetto negativo del contesto macroeconomico caratterizzato da inflazione e tassi di interesse elevati, che hanno concorso a determinare una significativa riduzione del volume delle transazioni immobiliari, in tutte le classi di investimenti e geografie, in Italia: in particolare, il settore degli immobili non residenziali (che costituiscono la parte più consistente delle proprietà di Aurora) ha subito la contrazione più marcata anche in ragione della minor appetibilità degli immobili destinati ad uffici. Pertanto, a seguito del descritto esito negativo, UniCredit ha avanzato la proposta di acquisto della totalità delle quote del citato fondo, che è stata accolta e a seguire è stato formalizzato, ad inizio del corrente anno, il relativo contratto di compravendita.

Il Fondo, in esito a tale ultima operazione e considerato il preminente interesse degli Iscritti alla Parte D), ha avviato tutte le necessarie verifiche tecnico - finanziarie finalizzate all'assunzione di provvedimenti distributivi del patrimonio, ferme, in ogni caso, l'approvazione dell'Autorità di Vigilanza e la condivisione con le Fonti Istitutive per gli aspetti di rispettiva competenza.

Come di consueto, Vi invito a partecipare numerosi alla prossima consultazione assembleare per l'approvazione del Bilancio 2023.

Essendo in scadenza il mio mandato di Presidente, desidero porgere i più calorosi saluti e ringraziare sentitamente i Consiglieri ed i Sindaci uscenti, il Direttore Generale e le Colleghe ed i Colleghi del Fondo per la fattiva collaborazione prestata e l'elevata capacità professionale dimostrata durante questi tre anni.

Ringrazio anche Voi, Iscritte ed Iscritti, per la Vostra partecipazione - che si è anche positivamente tradotta in proposte e critiche - alla vita del nostro Fondo.

In ultimo, porgo i migliori auguri a coloro che, a breve, saranno chiamati a ricoprire ruoli di responsabilità nella gestione del Fondo, affinché possano conseguire risultati particolarmente significativi ed importanti.

Vi ringrazio per l'attenzione e Vi saluto affettuosamente.

Massimo Cotella

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Massimo Cotella', with a stylized, cursive script.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2023**

1. IL QUADRO NORMATIVO: LE NOVITÀ

Sulla Gazzetta Ufficiale n. 63 del 15 marzo 2023, è stato pubblicato il D.Lgs. 10 marzo 2023, n. 24 di attuazione della direttiva (UE) 2019/1937 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2019, che reca la disciplina relativa alla protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e delle disposizioni normative nazionali (Whistleblowing).

Con tale decreto l'ordinamento nazionale ha attuato agli indirizzi dell'UE di delineare un quadro di adempimenti minimi per la tutela dei cd. "whistleblowers", cioè di coloro che segnalano violazioni del diritto dell'UE e nazionale che ledono l'interesse pubblico o l'integrità dell'Amministrazione pubblica o dell'ente privato, di cui siano venuti a conoscenza nel contesto lavorativo pubblico o privato.

La nuova disciplina, che mira a perseguire obiettivi di trasparenza, responsabilità e prevenzione degli illeciti, ha ampliato notevolmente l'ambito di applicazione della normativa in materia di tutela del segnalante che non è più circoscritto alle sole imprese dotate di modello organizzativo ai sensi del d.lgs. 231/2001.

La prima novità è, quindi, rappresentata dai destinatari della disciplina che considera nel proprio ambito di applicazione:

- le imprese private che hanno impiegato, nell'ultimo anno, la media di almeno 50 lavoratori subordinati con contratti di lavoro a tempo indeterminato o determinato;
- gli enti che rientrano nell'ambito di applicazione degli atti dell'Unione Europea, in materia soprattutto di protezione del risparmio, a prescindere dal numero dei dipendenti (tra questi rientrano i fondi pensione qualificati come Iorip);
- gli enti che hanno adottato Modelli di organizzazione ai sensi del d.lgs. 231/2001.

A questi si aggiungono i soggetti del settore pubblico, gli enti pubblici economici, gli enti di diritto privato sottoposti a controllo pubblico ai sensi dell'articolo 2359 del Codice civile, le società in house, gli organismi di diritto pubblico, i concessionari di pubblico servizio.

In particolare, la normativa stabilisce l'obbligo di istituzione di un canale di segnalazione interna.

Con la Risposta all'istanza di interpello n. 269 pubblicata il 30 marzo 2023 l'Agenzia delle Entrate ha dichiarato inammissibili i quesiti sul regime Iva dell'esternalizzazione e della sub-esternalizzazione dei servizi di revisione interna e confermato il regime di esenzione Iva delle esternalizzazioni delle funzioni fondamentali in coerenza con principi e criteri già indicati dalla stessa Amministrazione finanziaria.

In particolare, con la Risposta all'istanza di interpello n. 583 del 7 dicembre 2022, l'Agenzia delle Entrate aveva già chiarito che anche i corrispettivi per i servizi di esternalizzazione delle funzioni fondamentali di revisione interna e di gestione dei rischi possono beneficiare del regime di esenzione Iva. Con il recepimento della direttiva Iorip2, difatti, i fondi pensione sono obbligati a dotarsi delle funzioni fondamentali di gestione dei rischi e di revisione interna e la stessa normativa (primaria e secondaria) prevede la possibilità di esternalizzare tali funzioni fondamentali. Da tale quadro normativo risulta evidente che le funzioni fondamentali di gestione dei rischi e di revisione interna sono "essenziali e specifiche della gestione del

fondo” ed indispensabili al processo produttivo legato alla gestione del fondo. Tali funzioni fondamentali, pertanto, se rese da un soggetto terzo, beneficiano del regime di esenzione Iva ai sensi dell’art. 10, primo comma, n. 1, del d.p.r. 633/1972.

L’Agenzia delle Entrate ricorda, poi, che con l’esenzione Iva su tali servizi viene garantita la libertà di scelta a parità di condizioni e responsabilità tra soluzione interna e outsourcing e, al contempo, viene salvaguardato il principio di neutralità fiscale in ordine alla scelta del modello organizzativo del fondo più conveniente dal punto di vista strettamente economico.

Il 17 ottobre 2023 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n.243 il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 18 luglio 2023 che reca la disciplina dell'”Adeguamento dei requisiti di accesso al pensionamento agli incrementi della speranza di vita”.

I requisiti pensionistici non subiscono ulteriori incrementi e sono confermati per il biennio 2025-2026.

A ottobre 2022 sono stati pubblicati sulla Gazzetta ufficiale dell’Unione europea due atti, con i quali è stata aggiornata la precedente disciplina della BCE (che non copriva l’intero spettro dei soggetti tenuti al rispetto degli obblighi segnaletici) relativa al monitoraggio della compliance e alle procedure sanzionatorie:

- Regolamento (UE) 2022/1917 della BCE sulle procedure di infrazione in caso di inosservanza degli obblighi di segnalazione statistica verso la BCE (BCE/2022/31);

- Decisione (UE) 2022/1921 della BCE sulla metodologia per il calcolo delle sanzioni per presunte infrazioni degli obblighi di segnalazione statistica (BCE/2022/32).

Con tali atti, la BCE ha dettato regole uniformi in merito alle procedure di infrazione degli obblighi statistici posti in capo a tutti i soggetti tenuti alle segnalazioni, secondo la definizione di cui all’art. 1, paragrafo 2, del regolamento (CE) n. 2533/98 sulla raccolta di informazioni statistiche da parte della BCE. In tale ambito rientrano anche gli obblighi di segnalazione statistica dei fondi pensione.

In particolare, il Regolamento sopra indicato disciplina le varie procedure attivabili in caso di inosservanza degli obblighi in parola, quali il monitoraggio della conformità, la segnalazione dei casi di inadempienza, la notifica dell’inadempienza, l’approvazione e l’attuazione di un piano correttivo e, infine, la procedura di infrazione, individuando i soggetti in esse coinvolti, quali i fondi inadempienti, l’Autorità nazionale competente (nel caso di specie, la COVIP), la Banca centrale nazionale e la BCE. La Decisione summenzionata identifica, invece, i criteri metodologici per l’applicazione delle eventuali sanzioni.

Il nuovo quadro normativo, entrato in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell’Unione europea, si applicherà alle segnalazioni dei fondi pensione a decorrere dal 30 aprile 2024.

2. L'ATTIVITA' DEL FONDO

2.a La composizione degli Organi del Fondo

Il 7 aprile 2023 il Sig. Enzo Morese ha rassegnato le dimissioni dalla carica di componente, designato dalle Organizzazioni Sindacali ex art.61 dello Statuto, del Consiglio di Amministrazione; conseguentemente, al fine di garantire il rispetto del principio di pariteticità che presiede al funzionamento dell'Organo amministrativo (di cui all'art. 5, c. 1, D.lgs n.252/05), la Sig.ra Antonietta Volgarino, Consigliera nominata da UniCredit ai sensi del citato articolo, si è autosospesa dalla predetta funzione sino alla sostituzione del Consigliere dimissionario, allo stato, non ancora avvenuta.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione risulta costituito dai Sigg.: Massimo Cotella (Presidente), Franco Ottobre (Vice Presidente), Giuseppe Cassano, Paolo Chittò, Guido Diecidue, Flavia Di Felice, Giorgio Ebreo, Corrado Galeasso, Antonio Gatti, Rita Izzo, Francesco Polastri, Alessandra Protopapa, Pasquale Sandulli, Paolo Tammaro, Roberto Trebbi e Claudio Volpi.

Il Collegio Sindacale è composto dai Sigg.: Giuliano Di Stefano (Presidente), Antonello Baudoino, Giuseppe Condorelli e Cristina Costigliolo. Il Sig. Andrea Laruccia ricopre la carica di Direttore Generale, mentre il Sig. Danilo Quadri quella di Vice Direttore Generale.

Si segnala che ad aprile 2024 scadrà il mandato triennale del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale attualmente in carica.

Quindi, in conformità alle previsioni di cui all'art.34 dello Statuto, il futuro Consiglio di Amministrazione, in carica per il periodo 2024 - 2027, sarà costituito da sedici componenti, di cui:

- a) otto nominati da UniCredit, di cui almeno uno appartenente alla categoria dei Pensionati fruitori di pensione diretta ovvero di rendita a capitalizzazione individuale;
- b) sette eletti (congiuntamente a sette supplenti) dagli Iscritti Attivi, scelti fra una o più liste predisposte congiuntamente o disgiuntamente dalle Organizzazioni Sindacali dei Lavoratori, ovvero predisposte da almeno il 4% degli Iscritti Attivi;
- c) uno eletto (unitamente a due supplenti) dai Pensionati fruitori di pensione diretta ovvero di rendita a capitalizzazione individuale, scelti fra una o più liste predisposte da almeno il 3% dei Pensionati fruitori di pensione diretta ovvero di rendita a capitalizzazione individuale.

Ai sensi dell'art.39, il prossimo Organo di Controllo, sempre per il mandato 2024 - 2027, sarà composto da quattro membri, dei quali:

- a) due nominati da UniCredit, che designa anche un supplente;
- b) due effettivi (congiuntamente ad un supplente) eletti dall'Assemblea degli Iscritti (Attivi e Pensionati fruitori di pensione diretta ovvero di rendita a capitalizzazione individuale), scelti fra una o più liste predisposte congiuntamente o disgiuntamente dalle Organizzazioni Sindacali dei Lavoratori, ovvero predisposte da almeno il 4% degli Iscritti.

Il futuro Consiglio sarà presieduto, in ossequio al "principio dell'alternanza" sancito dallo Statuto, da un Consigliere eletto dagli Iscritti.

2.b Eventi rilevanti del 2024

Nel momento in cui viene redatta la presente relazione, non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2023, ad eccezione della vendita della totalità delle quote del *Fondo Immobiliare Aurora* perfezionata il 2 gennaio del 2024, i cui dettagli sono esposti nel relativo paragrafo, al quale si rimanda al fine di evitare effetti ridondanti nel presente documento. In questa sede si evidenzia che, comunque, tutte le complesse attività che hanno consentito di completare l'operazione evidenziata sono state eseguite nel corso del 2023.

3. LO SCENARIO MACROECONOMICO

3.a Il mercato mobiliare

Il 2023 è stato un anno storico per i mercati finanziari: i rendimenti obbligazionari hanno toccato i livelli più alti da oltre 15 anni, mentre le ricadute politiche ed economiche della pandemia globale hanno continuato a prodursi, anni dopo il suo inizio.

L'economia globale sta, infatti, ancora sperimentando le conseguenze della pandemia e delle risposte politiche che ne sono scaturite. Nella storia contemporanea non era mai successo prima che una pandemia costringesse i governi a imporre la chiusura obbligata e quasi simultanea delle rispettive economie per poi sostenerne la ripresa a suon di stimoli.

Negli Stati Uniti e nella maggior parte delle economie sviluppate la politica ha introdotto (forse) troppi stimoli per supportare le economie, non ultimo per proteggerle nel caso i vaccini, i trattamenti e le immunità raggiunte fossero risultati inefficaci. Un eccesso di stimoli è stato forse meglio che una mancanza, date le circostanze: tuttavia, l'abbondanza di tali misure ha prodotto come risultato un violento ritorno dell'inflazione, mercati del lavoro in tensione con livelli di disoccupazione molto bassi (Grafico n.1), un forte aumento dei tassi di interesse, dei rendimenti obbligazionari e del debito pubblico.

Allo stesso tempo le guerre scoppiate in Europa, in Medio Oriente e nelle regioni produttrici di petrolio, la maturazione della Cina e il varo di politiche industriali e ambientali nazionali stanno trasformando il panorama geopolitico. E mentre sembra tornare alla ribalta la vecchia minaccia di una guerra tra grandi potenze, i nuovi sviluppi sul fronte dell'intelligenza artificiale potrebbero trasformare l'umanità.

Nel corso del 2023 le Banche Centrali hanno messo in atto politiche monetarie restrittive in modo severo, sperando che le loro azioni avrebbero riportato le loro economie alla normalità, senza causare delle violente recessioni.

Negli ultimi due anni, infatti, le Banche Centrali hanno implementato uno dei più aggressivi cicli restrittivi mai visti nella storia, in uno sforzo per riportare l'inflazione al target (Grafico n.2). Per esempio, la Fed ha aumentato i tassi di 5,25% fino al 5,5%, la BCE di 4% sino al 4,5%, mentre la BoE di 5,15% fino al 5,25%. La visione del consensus prevede che il ciclo di aumento dei tassi si sia per la maggior parte concluso e che le Banche Centrali manterranno i tassi a questi livelli fino a che non saranno certe che l'inflazione ritorni al target e che non ci siano nuove

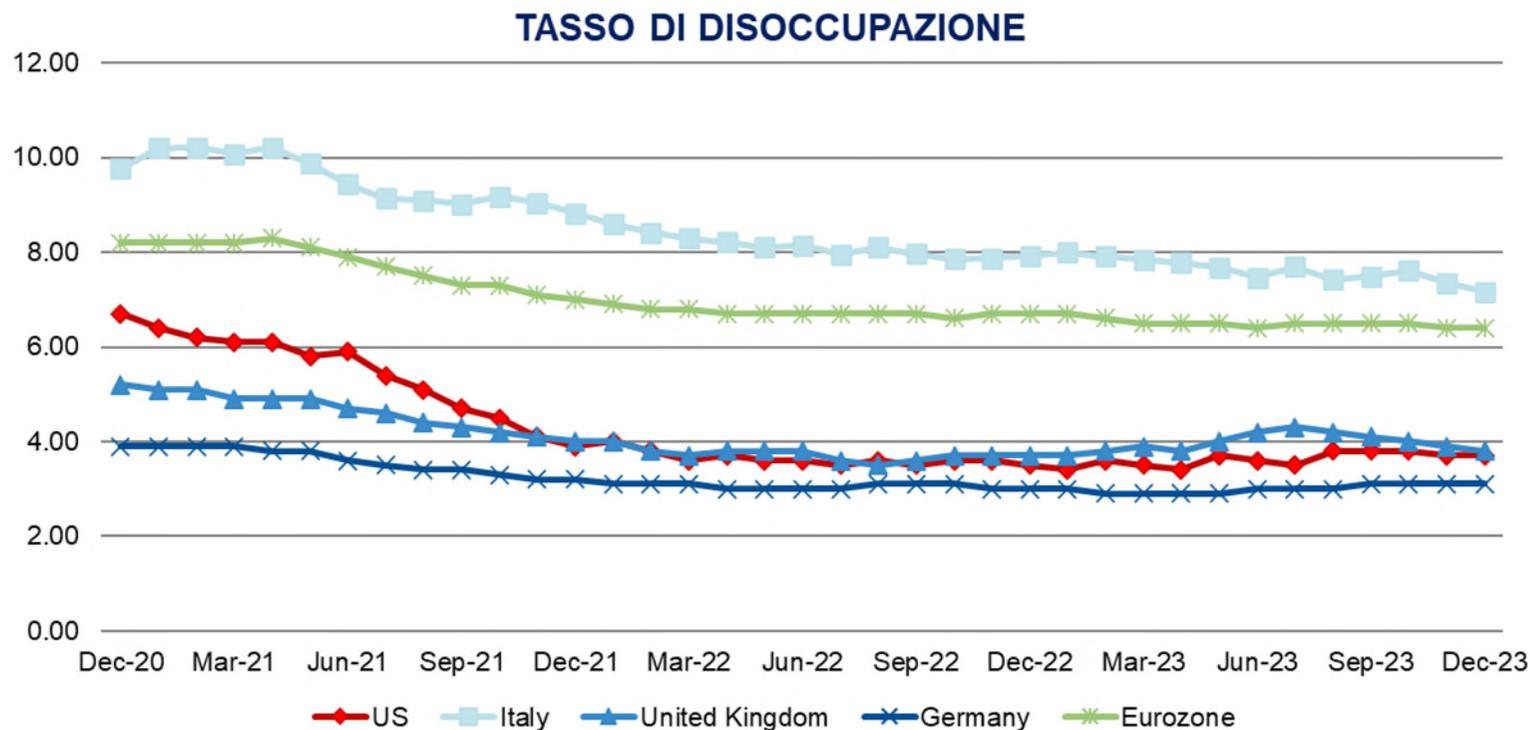
rapide fiammate che ne possano determinare un nuovo aumento; ad oggi il consensus prevede che l'operato delle Banche Centrali raggiunga i propri obiettivi in termini di inflazione nel corso del 2024 - 2025.

Il 2023 verrà probabilmente rendicontato nei libri di storia economica come l'anno della resilienza: infatti - nonostante i numerosi ostacoli alla crescita creati da tassi di interesse elevati, criteri più stringenti per l'erogazione del credito bancario ed un rallentamento nel settore manifatturiero -, l'economia globale ha continuato ad espandersi ad un ritmo comunque solido. I consumi sono stati sostenuti dalla forte crescita dei redditi e dall'utilizzo dei risparmi accumulati in precedenza.

Sebbene il settore manifatturiero globale abbia molto faticato, il settore dei servizi è rimasto forte poiché ha beneficiato dello spostamento della domanda post-pandemia dai beni ai servizi.

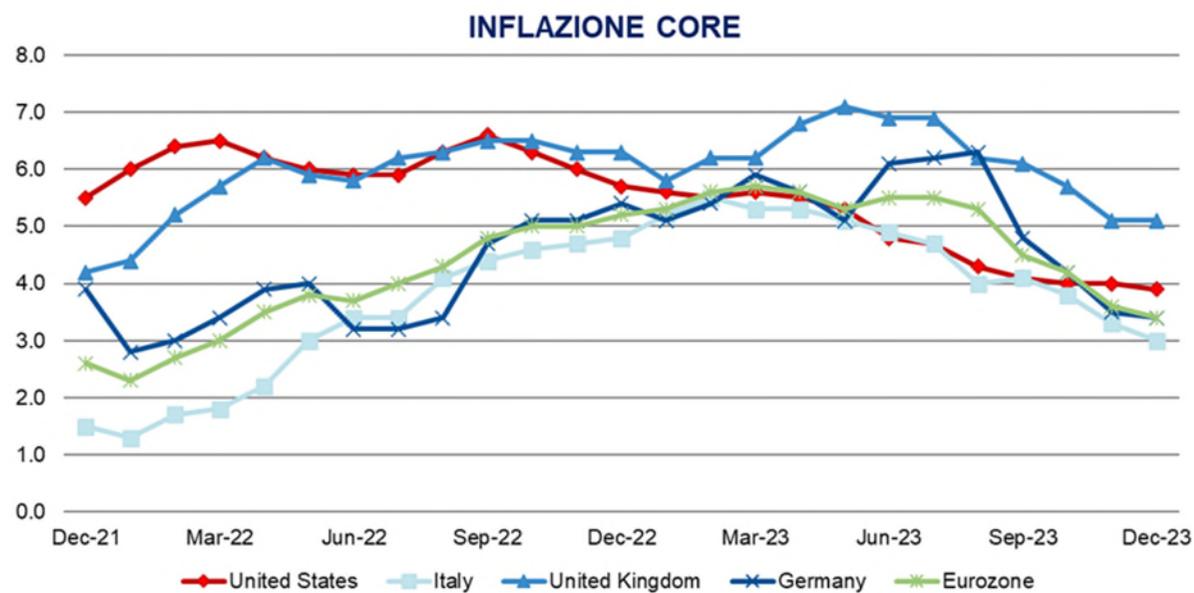
La crescita globale è stata molto disomogenea, con gli Stati Uniti in testa mentre l'economia cinese ha stentato a prendere ritmo.

Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione



Fonte: International Labour Organization

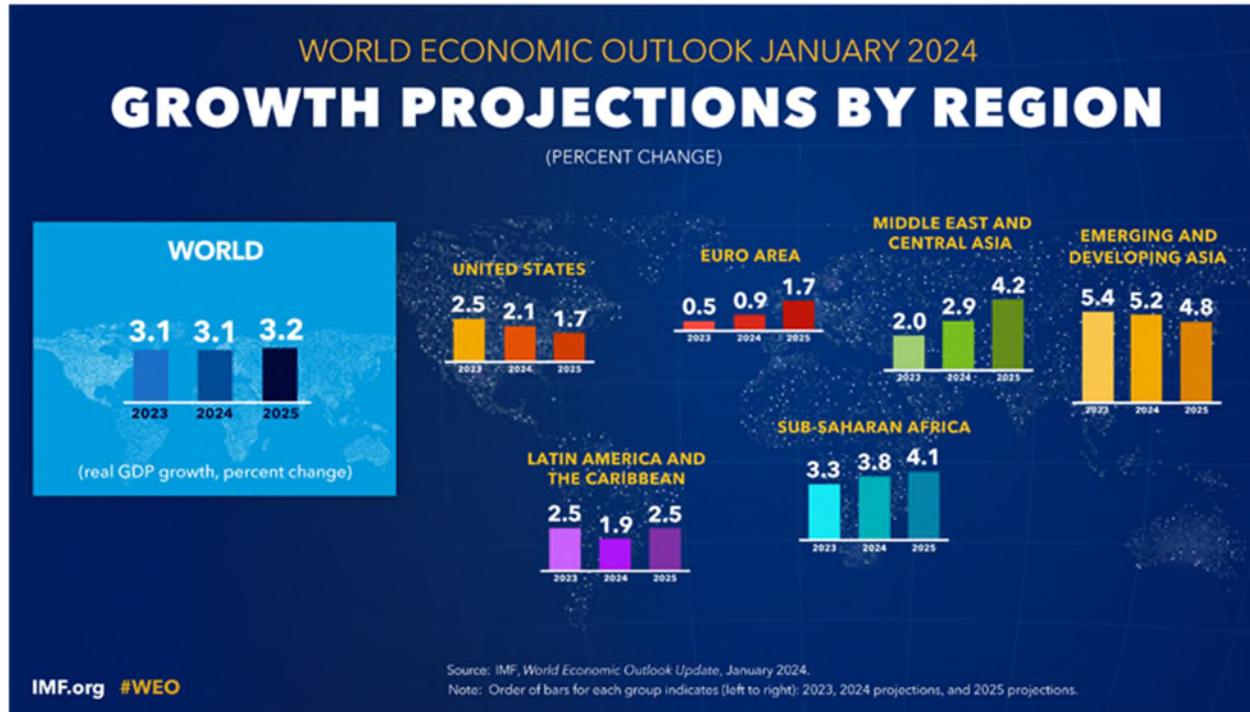
Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

Nel 2024 l'IMF, nel World Economic Outlook del mese di gennaio 2024, si attende una crescita dell'economia globale del 3.1% dopo il 3.1% nel 2023 (Grafico n.3).

Grafico 3: Previsioni di crescita globale



Fonte: World Economic Outlook - IMF

I mercati finanziari

Il 2023 ci ha “regalato” molteplici episodi di significative dislocazioni di mercato, fra le quali si evidenziano: la volatilità nel settore bancario regionale statunitense e le inesorabili impennate dei rendimenti dei titoli di Stato a lungo termine dei mercati sviluppati nel periodo agosto-ottobre, seguite da un altrettanto violento rally (in termini di prezzi) registrato nelle ultime settimane dell’anno.

La svendita dei titoli di stato statunitensi è stata particolarmente estenuante, con i rendimenti a 10 anni superiori al 5% durante la terza settimana di ottobre - un livello mai visto dal 2007 - e un incremento di circa 125bp da luglio.

Nel corso dell’anno si è assistito ad un andamento dei mercati azionari globali a due velocità, con il secondo semestre che ha registrato qualche mese di forte volatilità, che ha fatto ritracciare in parte gli indici azionari mondiali.

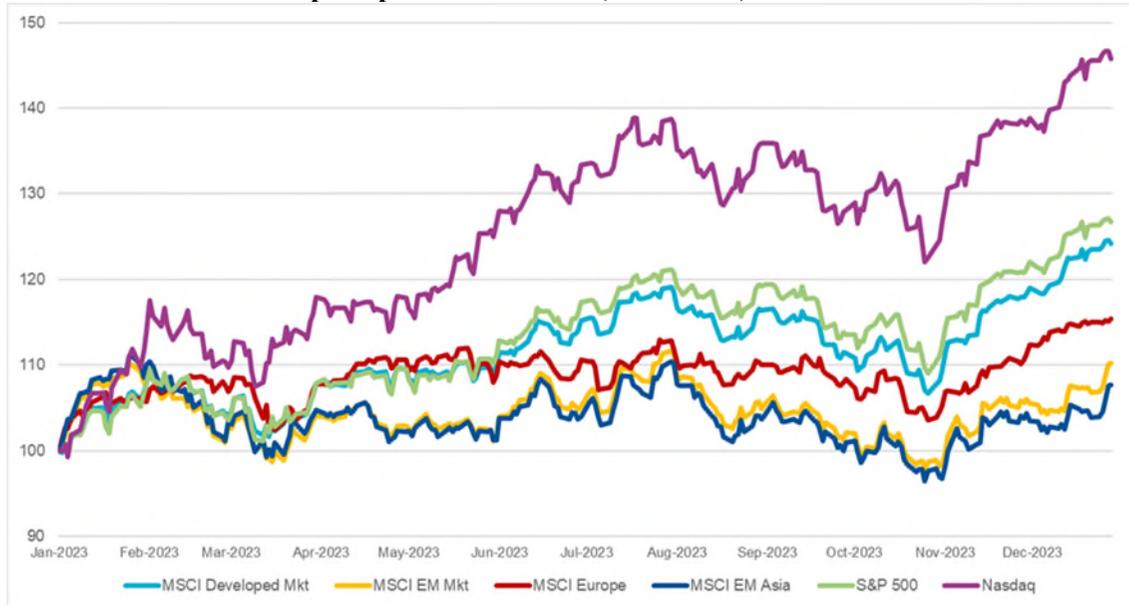
Movimenti di mercato importanti come quelli sopra riportati sono stati molto dolorosi per gli investitori, anche perché in alcuni casi il mercato si è comportato come nel 2022, vale a dire senza la consueta decorrelazione tra azioni ed obbligazioni.

Nel complesso il 2023 si è chiuso con la maggior parte delle asset class in territorio positivo, con i mercati emergenti che hanno sottoperformato i mercati sviluppati.

L’anno appena trascorso ha riconfermato che l’andamento dei mercati dei capitali è fortemente caratterizzato dalle aspettative degli attori dei mercati stessi, dalle valutazioni che il consensus sta già incorporando nei prezzi, nonché dalla possibilità che queste attese potrebbero cambiare nei mesi a venire.

Attualmente il consensus si attende che l’inflazione scenda così tanto nel 2024 da indurre le Banche Centrali, sia negli Stati Uniti che in Europa, a tagliare i tassi d’interesse verso la metà dell’anno.

Grafico 4: Andamento dei principali indici azionari (total return)



Il processo di strutturazione dei portafogli del Fondo ha combinato elementi qualitativi e quantitativi, al fine di ottenere un assetto strategico sufficientemente robusto per permettere un posizionamento adeguato, tale da poter affrontare tutti i possibili scenari.

In un contesto con tassi di interesse in forte aumento, da livelli addirittura negativi o prossimi allo zero, il Fondo ha costruito i portafogli anche sui seguenti principi:

- diversificazione per mitigare il rischio di portafoglio, migliorando le performance di lungo termine con un sub-fund nella Sicav dedicato agli investimenti tematici azionari, volto a sfruttare i trend di lungo periodo, con un focus sulla sostenibilità;
- investimenti alternativi in formato liquido (Ucits) per accedere a nuove fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio;
- approcci di gestione flessibili, selezionando strategie a ritorno assoluto che mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato e protezione dai rischi;
- protezione dai rischi, inserendo in portafoglio specifici elementi di copertura/de-correlazione dai rischi più rilevanti.

I mercati obbligazionari

Nel 2023 i rendimenti dei titoli di stato sono aumentati notevolmente a livello globale, tranne che in Cina.

I rendimenti obbligazionari nominali sono aumentati su tutta la curva, in particolare sulla parte a breve termine, poiché i tassi di interesse più elevati si sono riversati sui mercati e anche i premi per il rischio sono di conseguenza aumentati.

I rendimenti dei titoli governativi con scadenza a due anni sono aumentati fino oltre il 5%, per poi chiudere a circa 4,25%, mentre i rendimenti del decennale sono arrivati a circa il 5%, per poi chiudere l'anno a circa il 3,88%; entrambi hanno pertanto raggiunto livelli massimi che non si vedevano da parecchi anni.

Le curve dei rendimenti sono rimaste invertite, poiché i rendimenti a breve termine sono risultati superiori a quelli a più lungo termine. Questa impostazione della curva dei rendimenti è stata oggetto di continue attenzioni da parte dei mercati e degli analisti, considerando che è ritenuta uno dei fattori che possono fungere da indicatori per una recessione economica; tuttavia, nel terzo trimestre, le curve si sono irripidite per effetto della svendita delle obbligazioni a lungo termine. Anche i rendimenti reali sono aumentati in modo significativo, con le breakeven inflation sostanzialmente invariate.

Il mercato del credito

Nel 2023 le obbligazioni societarie sono state influenzate in modo importante dai movimenti delle principali Banche Centrali, che sono state fermamente impegnate ad attuare una politica monetaria restrittiva, al fine di riportare la dinamica dei prezzi al consumo ai livelli prefissati.

In particolare, la Fed ha aumentato i tassi ufficiali di 100 punti base e la Banca Centrale Europea di 200 punti base. Nonostante questo contesto complesso, il credito Investment Grade ha registrato un risultato positivo, sostenuto dalla resilienza del ciclo economico e dalla persistente ricerca di rendimento da parte degli investitori.

Solo a marzo e a settembre-ottobre il mercato ha registrato una fase di risk-off dovuta rispettivamente alla crisi di liquidità delle banche regionali statunitensi e al salvataggio di Credit Suisse in Europa, che ha portato a un ampliamento degli spread di credito e al forte aumento dei rendimenti dei titoli di stato statunitensi verificatosi in autunno.

La stabilizzazione della crescita, un'inflazione più contenuta e la prevista fine del ciclo di rialzi dei tassi creano, in prospettiva, un contesto ideale per le obbligazioni societarie di qualità.

I fondamentali delle società investment grade dovrebbero rimanere solidi grazie a bilanci sani, utili migliori del previsto e bassi livelli di leva finanziaria rispetto alle medie di lungo periodo.

Buone performance nel corso del 2023 anche per le società high yield, per quanto la volatilità sia stata più marcata e i tassi di default abbiano iniziato a manifestare qualche segnale di aumento, tenuto conto che l'aumento dei costi degli interessi ha inciso sui bilanci societari.

I mercati emergenti

L'anno trascorso è stato un viaggio sulle montagne russe per i mercati emergenti vista l'eccezionalità della prolungata crescita dell'economia statunitense che ha supportato una Fed in uno stato "higher for longer", che ha inevitabilmente indotto un dollaro forte che come sempre porta ripercussioni negative per le economie e per i mercati finanziari dei paesi emergenti. Inoltre, l'atteggiamento della Fed ha reso più complesso

per le banche centrali di alcuni paesi emergenti, che già si trovavano in un contesto di inflazione sotto controllo, procedere a tagli dei tassi di interesse.

Nonostante performance relativamente decenti della componente obbligazionaria dei paesi emergenti in valuta locale ed in dollari statunitensi, l'asset class ha visto importanti flussi in uscita durante l'anno (circa \$23mld) stanti le difficoltà nel competere con i rendimenti dei titoli di stato americani considerati come risk-free.

I fondamentali dei mercati emergenti hanno resistito relativamente bene nonostante le sfide: la loro crescita, soprattutto in America Latina, guidata da Brasile e Messico, ha sorpreso le aspettative al rialzo, con un processo di riduzione dell'inflazione che si è attuato più velocemente rispetto ai mercati sviluppati.

Tuttavia, mentre la riapertura post-pandemia ha comunque fornito alla domanda interna un supporto, la crescita della Cina ha deluso poiché il suo settore immobiliare non è riuscito a stabilizzarsi.

Nel complesso, la crescita dei mercati emergenti è stata relativamente resiliente - e tale da evitare i principali shock finanziari - ma non sufficiente da galvanizzare gli afflussi di investimenti e capitali, data la concorrenza dei mercati sviluppati guidati dagli Stati Uniti.

I mercati azionari

Il 2023 era cominciato con attese basse e rivolte al declino per la crescita globale e con consistenti timori circa un inizio di fase recessiva: tuttavia, la riapertura della Cina, gli ampi stimoli fiscali negli Stati Uniti ed in Europa e una tenuta dei consumi statunitensi hanno stabilizzato la crescita. Un ulteriore ottimismo ai mercati è stato fornito dagli sviluppi sull'intelligenza artificiale, dall'andamento del settore del lusso, dalla produzione e commercializzazione di alcuni farmaci contro l'obesità, dal rally delle criptovalute e dalle attese di tagli dei tassi da parte della Fed.

I mercati azionari sono rimasti pertanto resilienti, ma non senza volatilità.

All'inizio dell'anno, le azioni dei mercati sviluppati hanno registrato un rally al rialzo legato ai cosiddetti "magnifici sette" ad alto contenuto di tecnologia; il mercato azionario ha poi faticato nel corso del secondo semestre, poiché la retorica più aggressiva delle banche centrali ha inasprito il sentiment degli investitori; negli ultimi due mesi dell'esercizio si è assistito ad una ripresa vigorosa, grazie alle conferme di un graduale rientro dell'inflazione e di un atteggiamento maggiormente prudente delle Banche Centrali.

Tutto ciò è accaduto nonostante il più elevato aumento dei tassi di interesse in decenni, le guerre, i timori di crisi energetiche, le crisi bancarie regionali e gli episodi recessivi in alcuni parti dell'Europa.

Gli investitori hanno comprato, come sempre accade, il mercato azionario e obbligazionario, non i dati macroeconomici, andando a evidenziare una forte disconnessione tra i mercati e lo stato dell'economia.

Le azioni dei mercati emergenti hanno sottoperformato in quanto la ripresa della Cina post-Covid ha deluso le aspettative, gravando sui prezzi degli asset locali.

Il 2023 si è, pertanto, rivelato molto complesso per i mercati azionari dei paesi sviluppati, con l'indice MSCI World che ha registrato un total return di 24,4% da inizio anno; i mercati emergenti, come detto sopra, hanno sottoperformato, archiviando l'anno con il 10,1% dell'MSCI EM; l'Euro Stoxx 50 ha chiuso con un aumento del 23,2%, lo SP500 con un incremento del 26,2% ed il Nasdaq con una crescita del 44,7%.

Le materie prime

Dopo due anni consecutivi in cui i principali indici che raggruppano le materie prime hanno registrato rendimenti a doppia cifra, il 2023 si è chiuso con una performance negativa di oltre il 10%.

Gli indici legati all'energia sono stati quelli che hanno perso maggiormente, trascinati verso il basso dalla caduta del gas naturale; i metalli industriali sono diminuiti di circa il 13%, poiché la continua debolezza della domanda cinese ha pesato sui prezzi; i metalli preziosi hanno rappresentato l'unico sottosettore che ha registrato un rendimento positivo nel corso del 2023, chiudendo l'anno un aumento del 4% circa.

Storicamente si rileva che il massimo impatto in termini di performance per quanto riguarda le materie prime generalmente si verifica all'inizio o nelle fasi finali di un ciclo economico o in concomitanza di episodi di inflazione crescente.

Infatti, nel 2021 la riapertura dell'economia globale e gli stimoli legati al Covid hanno spinto al rialzo il rendimento del settore di circa il 27%; nel 2022, sono state l'invasione russa dell'Ucraina e l'impennata dell'inflazione a spingere le materie prime con un rendimento positivo di circa il 14%; lo scorso anno, con l'espansione globale in fase di maturazione, ma non ancora nella parte finale, e in un contesto di inflazione indirizzata al ribasso, non si è verificata un'unica narrazione macroeconomica in grado di guidare i rendimenti delle materie prime.

3.b Il mercato immobiliare

Di fronte ai tassi di interesse più alti da oltre 20 anni, i consumi sono rimasti robusti e il mercato del lavoro resiliente. Il contesto, caratterizzato dall'aumento del debito pubblico, dalla situazione geopolitica di crisi e dai gradualisti cambiamenti demografici, ha introdotto un nuovo regime macro che sembrerebbe richiedere un ambiente duraturo di tassi di interesse *“più elevati più a lungo”*.

L'impatto a breve termine di questa visione comporta anche una modifica nel modo in cui il settore immobiliare dovrebbe essere approcciato e i suoi rendimenti dovrebbero essere ricavati.

Catalizzato dal cambiamento strutturale nelle preferenze di vita durante la pandemia, e con fondamentali adatti all'attuale contesto macroeconomico, il settore multifamiliare statunitense rimane ben posizionato per trarre vantaggio dalle tendenze durature del mercato.

La "Nuova vita" all'interno del settore immobiliare ha preso forma attraverso una crescente accettazione culturale dell'affitto a lungo termine, ben oltre gli anni della formazione della famiglia strettamente legati al generale acclimatamento alla *“sharing economy”* e al riconoscimento del valore dell'accesso ai beni in base alla necessità di utilizzo.

Con una base di case di partenza a prezzi accessibili in diminuzione e un maggiore desiderio di opportunità di *“vita esperienziale”* tra un numero crescente di persone, la dinamica domanda/offerta all'interno del mercato è rimasta fuori equilibrio. In riconoscimento di questi cambiamenti, il real estate internazionale ha identificato attivamente varie sotto strategie all'interno del settore multifamiliare per coglierne l'opportunità.

Con il Covid come acceleratore di quella che era stata un'adozione glaciale della tecnologia nel settore immobiliare, l'ecosistema delle soluzioni tecnologiche nel campo immobiliare è emerso come uno strumento fondamentale per la creazione di valore nel settore.

Gli inquilini sono arrivati ad avanzare maggiori richieste ai proprietari - servizi rafforzati, varie configurazioni della piastra del pavimento e miglioramenti operativi: le soluzioni tecnologiche sono emerse come il servizio chiavi in mano per affrontare in modo efficace ed efficiente questi cambiamenti.

Il mercato immobiliare italiano

Il contesto europeo

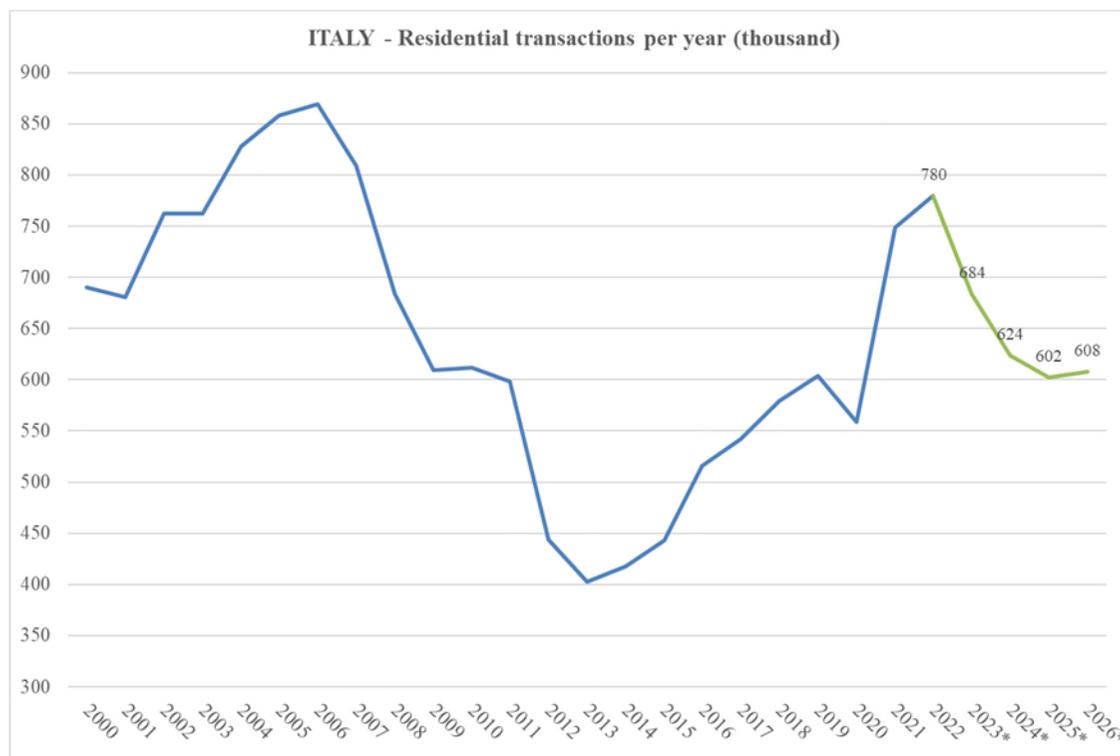
La dinamica complessiva degli investimenti *corporate* nel mercato immobiliare europeo ha segnato una decisa contrazione nel corso del 2023, con un volume complessivo di capitali investiti al terzo trimestre pari a 102 miliardi di euro, ovvero circa un terzo del volume complessivo nell'anno precedente. I fattori che hanno determinato questa riduzione sono stati principalmente la pressione inflattiva, ancora presente fino a metà anno, l'aumento dei tassi di interesse e l'approccio più attendista da parte degli investitori.

I mercati più attraenti sono stati il Regno Unito e la Germania, con una quota di mercato per entrambi i Paesi pari a circa il 24% del totale, i paesi nordici (Svezia, Norvegia, Finlandia e Danimarca) con il 12%, mentre si registra una diminuzione per la Francia che attrae l'8% degli investimenti a livello europeo. L'Italia resta ai margini di questa classifica con una quota tra il 4 e il 5%.

Il comparto residenziale

Le transazioni

Il mercato italiano delle compravendite residenziali ha fatto registrare nei primi nove mesi del 2023 un numero di transazioni pari a circa 508.000, in riduzione del 12% circa rispetto al 2022, anno particolarmente positivo chiuso con un numero di compravendite pari a circa 780.000 unità. Il rallentamento è attribuibile principalmente all'aumento dei tassi di interesse, che ha reso più difficile l'accesso al credito, oltre che al deterioramento dello scenario macroeconomico.



Fonte: Elaborazione Praxi (*estimation)

Le proiezioni finali per il 2023 vedono un numero di transazioni inferiore alle 700 mila unità, secondo un andamento negativo che si interromperà presumibilmente solo a cavallo tra il 2025 e il 2026. Il rallentamento è anche un riflesso del *mismatch* tra domanda e offerta in relazione alle odierne esigenze abitative, che sono oggi maggiormente orientate, specie nei grandi centri urbani, verso l'efficiamento energetico e verso spazi più adeguati e confortevoli in relazione al consolidarsi del lavoro agile da casa.

I tassi di interesse, ancora elevati sebbene con previsioni di miglioramento nel 2024, uniti alla prudenza delle banche, rendono ancora difficile l'accesso al credito, soprattutto per chi necessita di finanziamenti consistenti. Questa situazione potrebbe portare a una riduzione dei prezzi, specialmente per le tipologie più popolari e le metrature più ampie. Gli immobili di dimensioni più contenute, che non richiedono capitali significativi, dovrebbero invece subire minori ribassi. Non si prevedono impatti negativi sulle tipologie di alto livello, signorili e sulle nuove costruzioni in ottime condizioni ed efficienti, per le quali gli acquirenti sono disposti a investire di più.

I prezzi

In relazione alle quotazioni medie di vendita registrati nei principali capoluoghi, si è osservata durante il 2023 una crescita media dei valori del 1,5%, inferiore, dunque, anche al passo tenuto dall'inflazione nel corso dell'anno, con conseguente contrazione dei valori reali. Il rallentamento è frutto del calo delle compravendite in atto, che si prevede verrà confermato anche nel corso del biennio 2024/2025.

I mercati più favorevoli sono risultati quelle delle città che catalizzano l'interesse a livello regionale e nazionale, come Milano, Firenze, Padova e Napoli e, in misura minore, Roma, Bologna e Venezia. Si è cronicizzato l'andamento negativo per le città caratterizzate da situazioni di contesto particolari come Bari, Catania, Cagliari e Palermo, che hanno sofferto la perdita di valore anche a causa di uno stock maggiormente obsoleto.

Per quanto riguarda il supporto del credito all'acquisto delle abitazioni, le ultime previsioni di settore hanno rivisto al ribasso la dinamica dei mutui, in un contesto di rialzo dei tassi di interesse che sta penalizzando in particolare la componente delle surroghe.

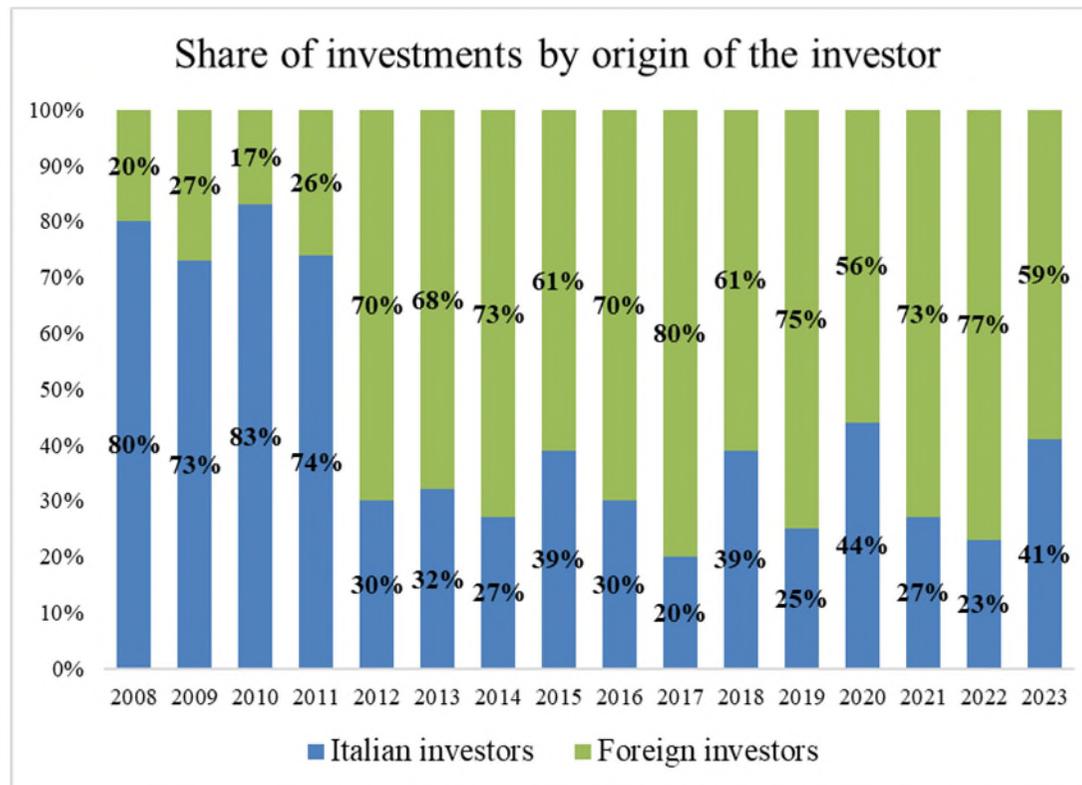
Il comparto terziario

Il totale degli investimenti *corporate* nel mercato immobiliare italiano è stato nel 2023 pari a circa 6,23 miliardi di euro. La performance complessiva del 2023 ha mostrato una contrazione significativa del -47% rispetto al 2022. La performance è risultata negativa anche se confrontata con la media decennale, che si è attestata attorno agli 8,3 miliardi di euro.

Il mercato ha pagato un approccio attendista da parte degli investitori, frenati dal rallentamento macroeconomico in atto. Le prospettive sono di un graduale recupero per il 2024 e il 2025, supportato dalle aspettative di calo dei tassi di interesse nella seconda metà del 2024.

In termini di distribuzione geografia degli investimenti, si è riconfermata una polarizzazione dei capitali nella città di Milano, che nel 2023 ha registrato il 31% dei volumi investiti, seguita da Roma con il 14%, mentre il resto delle destinazioni complessivamente ha totalizzato il 55%.

La quota di capitali proveniente da investitori esteri era stata preponderante nell'ultimo biennio, oscillando su livelli tra il 70 e l'80%. Nel 2023 si è assistito, invece, ad un deciso ribilanciamento, con la quota di capitali esteri che si è ridotta, costituendo solo il 59% del volume complessivo.

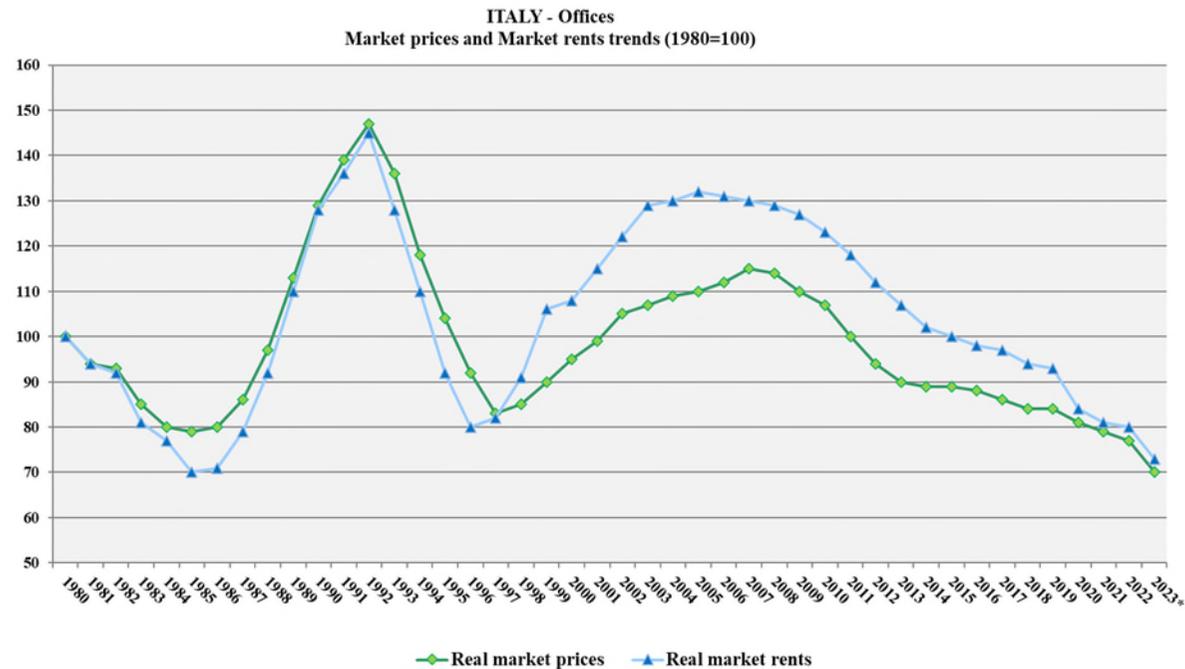


Fonte: Elaborazione Praxi

Analizzando il flusso di capitali, si rileva il consolidamento della Logistica che, con un volume complessivo superiore ai 1,6 miliardi investiti, ha costituito il 26% dell'intero mercato corporate. È prevalsa la preferenza degli investitori per le operazioni *core* e le soluzioni *built-to-suit* per il mercato delle locazioni, ma si prevede un'espansione del prodotto di tipo speculativo *value-add*.

I volumi investiti negli Uffici nel 2023 sono ammontati a circa 1,2 miliardi di euro, facendo registrare una forte decrescita su base annua (-74%). In considerazione della robusta *pipeline* di sviluppo attesa, la spinta sul lato dell'offerta proseguirà, ma le incertezze legate allo scenario attuale, gravato dall'aumento dei costi di costruzione e dalle difficoltà di finanziamento, potrebbero portare a un *repricing* delle quotazioni medie. L'interesse degli investitori e dei conduttori si orienterà sempre più su prodotti in location primarie, dotati di spazi flessibili adatti alle nuove esigenze lavorative e con caratteristiche pronunciate di sostenibilità energetica. L'incidenza dell'asset class si è ridotta nel mercato corporate italiano, passando dal 39% del 2022 al 19% del 2023.

Dal punto di vista dei valori, si segnala, a livello aggregato sul territorio dei maggiori centri urbani una leggera flessione dei prezzi di vendita, con cali più marcati per gli immobili localizzati in centro o in periferia, mentre la periferia terziaria e il semicentro soffrono meno.



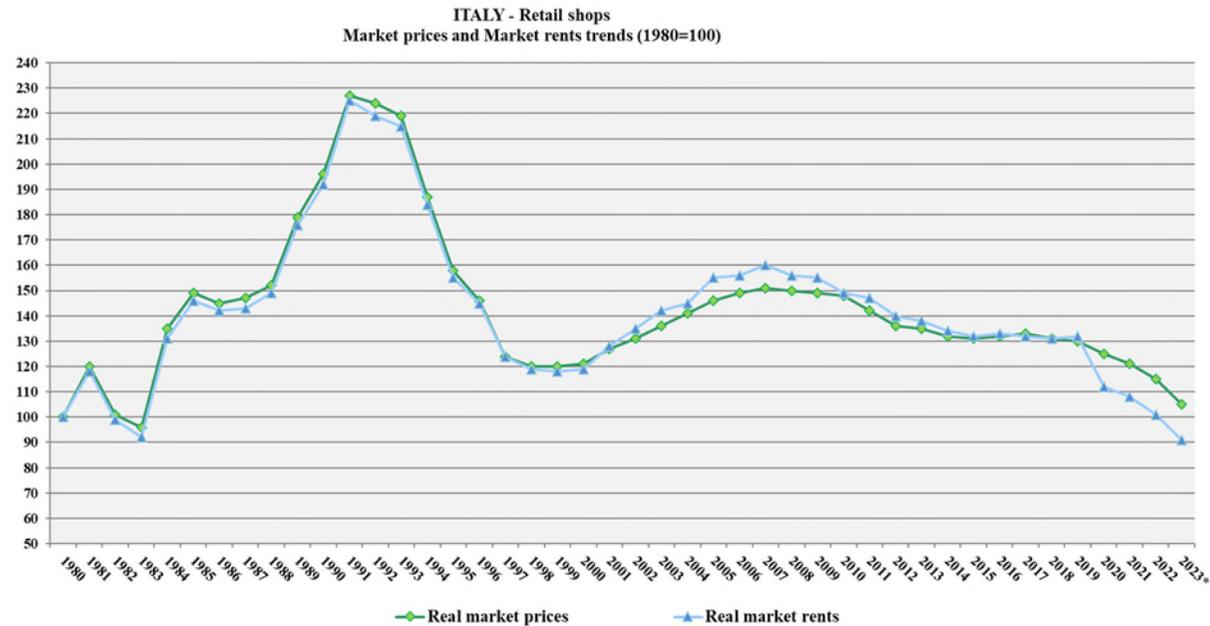
Elaboration by PRAXI based on various sources

L'andamento del mercato corporate direzionale si caratterizza sempre più per l'orientamento della domanda verso immobili *prime* (o *grade A*), mentre il quadro contingenziale macroeconomico prevede un'amplificazione della forbice di valore interna al comparto.

Inoltre, nel medio periodo si prefigura l'ipotesi di un cambiamento delle modalità di utilizzo degli immobili da parte dei locatari terziari. I tenant degli uffici potrebbero infatti valutare di aver bisogno di meno spazio in generale e optare per un sistema di lavoro agile a rotazione.

La dinamica degli investimenti negli Hotel ha fatto registrare un volume di capitali pari a circa 1,25 miliardi nel 2023, sostanzialmente in linea con quello dell'anno precedente. L'incidenza di questa asset class nel mercato italiano è aumentata, passando dal 11% al 20% del totale dei volumi investiti, in virtù di una nuova fase di espansione del settore turistico in Italia, siglando un ritorno verso la normalità rispetto al periodo di crisi pandemica.

Per quanto riguarda il settore Retail, nel 2023 gli investimenti sono ammontati a circa 750 milioni di euro, in discesa del -20% rispetto al 2022. Lo scenario attuale è incerto e complesso, specie per il segmento dei centri commerciali, che ottengono buone performance a livello di fatturato, ma che scontano ancora la diffidenza degli investitori e dati di affluenza inferiori rispetto al periodo pre-Covid. Il comparto necessita di un rinnovamento che sia improntato alla flessibilità e alla sostenibilità; l'andamento dei canoni e dei prezzi medi è in diminuzione da ormai diversi anni.



Elaboration by PRAXI based on various sources

Il residenziale istituzionale (o *living*), si è consolidato nel 2023 con volumi di capitali investiti attorno i 685 milioni di euro. L'ammontare è risultato inferiore rispetto a quanto investito nel 2022, ma l'incidenza di questa asset class è in ascesa e si è attestata a circa il 11% del mercato corporate italiano. La *pipeline* di sviluppo appare in accelerazione, così come sostenuta è la domanda di prodotto.

I prodotti alternativi hanno attratto nel 2023 una quota crescente del mercato pari al 12% dei volumi complessivi. Gli investimenti hanno riguardato principalmente il segmento healthcare che rappresenta oggi da solo il 10% del mercato corporate.

Si prevede, infine, che nel 2024 il mercato sarà caratterizzato dalla stabilizzazione delle attività di investimento nei settori più consolidati, come gli uffici e la logistica, e dallo sviluppo di comparti legati a macro-trend sociali ed economici in forte crescita, quali i poli di ricerca medica, scientifica e di istruzione universitaria, nonché le infrastrutture tecnologiche come i data center. Si prevede, altresì, un'accelerazione del processo di ibridazione che coinvolgerà le asset class tradizionali, in primis gli uffici e il residenziale, i cui formati saranno adattati alle nuove necessità emergenti che derivano dallo stile di vita contemporaneo e dalla centralità degli standard ESG.

4. IL PATRIMONIO

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita (d'ora in avanti anche "Sezione a Prestazione"), nella quale sono presenti la Parte A), la Parte B), la Parte C), la Parte F), la Parte G) e la Parte E).

4.a La Sezione a Contribuzione

Alla Sezione a Contribuzione sono iscritti i dipendenti assunti dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiano avanzato richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla Sezione partecipano, inoltre, gli iscritti alla Sezione a Prestazione, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

E' articolata su 4 Comparti (Gestione Multicomparto): Garantito, 3 anni, 10 anni e 15 anni, distinti per orizzonte temporale e profilo di rischio differenti (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 13, D. Lgs. 252/05).

Nel corso del 2023 è stato perfezionato il complesso processo diretto ad omogeneizzare gli asset detenuti dal *Comparto ex C.R.Trieste* a quelli della suddetta *Gestione Multicomparto*. Di conseguenza a partire dal 1 novembre 2023 le posizioni previdenziali e le relative dotazioni patrimoniali degli iscritti al *Comparto ex C.R.Trieste* sono state trasferite nei *Comparti 3 – 10 – 15 anni* e *Garantito* sulla base delle scelte espresse dagli stessi, secondo quanto disciplinato dall'Accordo del 2017, stipulato dalle Fonti Istitutive in tema di confluenza delle Sezioni a Contribuzione dei Fondi del Gruppo in quella del Fondo. Il patrimonio degli iscritti del Comp. ex C.R.Trieste trasferito nei comparti finanziari e nel Garantito è ammontato ad Euro 74.000.000 ca. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nell'analisi del bilancio del Comp. ex C.R.Trieste.

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione al 31 dicembre 2023 risulta pari ad Euro 3.280.465.323, contro Euro 3.162.257.435 di fine 2022 (+3,74%), ed è così ripartito:

Comparto Garantito

Il Comparto Garantito viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione sottoscritta con Allianz spa, che garantisce il capitale versato. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, conforme alle norme stabilite dall'”Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo” con la circolare num. 71 del 26 marzo 1987 e successive modificazioni ed integrazioni. L'ammontare delle riserve presso il gestore è pari a **Euro 690.280.261**, con un rendimento al 31 dicembre 2023, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,16%.

Comparto 3 anni

Al 31 dicembre 2023 il Comparto 3 anni dispone di un patrimonio netto di **Euro 1.387.516.322** e registra un rendimento pari al 4,03%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per un ammontare pari di Euro 35.296.145. Il risultato dell'esercizio 2023, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 54.917.506, che si confronta con quello del 2022 negativo per Euro 90.870.001 (con un incremento, quindi, di Euro 145.787.507).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto del Comparto 10 anni a fine anno risulta pari ad **Euro 534.425.525**, con un rendimento del 5,02%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 11.721.833. Il risultato dell'esercizio 2023, depurato della componente previdenziale, è positivo per Euro 25.565.370, a fronte di una perdita del 2022 di Euro 38.648.699 (con un incremento, quindi, di Euro 64.214.069).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto del Comparto 15 anni al termine dell'esercizio è di **Euro 667.243.215**, con un rendimento pari al 6,42%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 14.641.058. Il risultato dell'esercizio 2023, depurato della componente previdenziale, è positivo per Euro 40.236.313 contro quello negativo del 2022 di Euro 55.261.033 (con un incremento, quindi, di Euro 95.497.346).

4.b La Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Si compone di:

Parte A

Riservata ai Partecipanti iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993, nonché a coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione in oggetto.

Gli iscritti sono 6.030 e il valore del patrimonio, alla data del 31 dicembre 2023, ammonta ad **Euro 382.587.716**, di cui Euro 369.926.148 di competenza della Parte A (con un aumento di Euro 3.285.040, ossia dello 0,90% rispetto al 2022) ed Euro 12.661.568 di competenza dei pensionati della Sezione a Contribuzione (con un aumento di Euro 120.922, ossia dello 0,96% rispetto al 2022). L'incremento del patrimonio, pari ad Euro 3.405.961, è il risultato del saldo fra la gestione finanziaria ed immobiliare positiva per Euro 24.389.457 e il risultato della gestione previdenziale (differenza fra contributi incassati e pensioni erogate) negativa per 20.983.497.

Parte B

Gestisce le prestazioni a suo tempo assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31 dicembre 2023 risultano iscritti 8 pensionati e il patrimonio è pari ad Euro **1.292.297** con un aumento di Euro 95.929 (+ 8,02%) rispetto al 2022. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit S.p.A. provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura. In particolare, nel corso del 2023 la Banca coperto il relativo disavanzo attuariale versando Euro 117.808, sulla base di quanto disposto dall'art. 2 della Parte B) del Regolamento da incorporazione. L'incremento del patrimonio è il risultato del saldo fra la gestione finanziaria e la suddetta copertura del disavanzo attuariale positiva per Euro 202.954 e la gestione previdenziale negativa per Euro 107.024.

Parte C

Gestisce le prestazioni già assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate "Fondi Interni", prive di autonomia giuridica e di organismi autonomi di governo, inserite sino al 31 dicembre 2016 nel bilancio di UniCredit S.p.A. e che, per effetto dell'accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo a partire dal 1 gennaio 2017. Alla data del 31 dicembre 2023, gli Iscritti sono 2.077 e il patrimonio ammonta ad **Euro 151.763.038**, con un aumento di Euro 28.191.471 (+22,81%) rispetto al 2022. Secondo le previsioni contenute nel *Regolamento da Incorporazione* vengono elaborati annualmente appositi bilanci tecnici attuariali, al fine di accertare la congruità delle riserve delle gestioni patrimoniali dei singoli ex "Fondi Interni"; eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit S.p.A. mediante appositi versamenti. In particolare nel 2023 la Banca ha coperto il relativo deficit attuariale versando Euro 36.688.180, sulla base di quanto disposto dall'art. 2 della Parte C) del Regolamento da incorporazione. L'incremento del patrimonio è il risultato

del saldo fra la gestione finanziaria e la suddetta copertura del disavanzo attuariale positiva per Euro 46.838.807 e la gestione previdenziale negativa per Euro 18.647.336.

Parte D

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma. Alla data del 31 dicembre 2023 gli Iscritti sono 18.362 e il patrimonio ammonta ad **Euro 280.998.472** con una riduzione di Euro 65.934.946 (- 19,01%) rispetto al 2022. Sulla variazione del patrimonio ha influito negativamente il saldo della gestione previdenziale (ovvero la differenza tra contributi e prestazioni pagate), pari ad Euro 25.267.618, e la svalutazione delle quote del fondo immobiliare Aurora pari ad Euro 48.719.162. La restante parte del patrimonio ha generato un utile pari ad Euro 8.051.834. Complessivamente il risultato dell'esercizio del 2023, depurato della componente previdenziale, è negativo per Euro 40.667.329, con una riduzione del 53,23% rispetto a quello sempre negativo registrato nel 2022 e pari ad Euro 86.955.839.

Parte E

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2023 gli Iscritti sono 177 e il patrimonio è di **Euro 13.706.590** con una riduzione di Euro 1.943.552, corrispondente al - 12,42% rispetto al 2022. Sulla variazione del patrimonio hanno influito negativamente il saldo della gestione previdenziale (Euro 873.825) e la svalutazione del patrimonio immobiliare diretto (Euro 1.582.835), compensati parzialmente dal risultato della gestione finanziaria e immobiliare diretta, positive per Euro 513.109.

Parte F

Dedicata alle prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito. Alla data del 31 dicembre 2023 gli Iscritti sono 32 e il patrimonio è di **Euro 4.689.243** con una riduzione di Euro 106.467, corrispondente al - 2,22%. Sulla variazione del patrimonio ha influito negativamente il pagamento delle pensioni, pari ad Euro 372.176, compensato parzialmente dal risultato della gestione finanziaria e della gestione immobiliare, pari ad Euro 265.708.

Parte G

Gestisce le prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2023 gli Iscritti sono 1.212 e il patrimonio ammonta ad **Euro 94.563.082** con un aumento di Euro 2.142.813, corrispondente al 2,32% rispetto al 2022. Tale incremento è il risultato del saldo fra la gestione finanziaria ed immobiliare positiva per Euro 5.698.482 e il risultato negativo della gestione previdenziale negativa per Euro 3.555.668.

5. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

5.a La politica di investimento

La politica di investimento del Fondo è differenziata per linea di impiego delle risorse e ogni Sezione/Comparto ha una propria *Asset Allocation Strategica (AAS)*, appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuna di esse.

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l'obiettivo di ottenere un assetto resiliente, adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato, con particolare attenzione all'andamento dei tassi di interesse.

I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione.* La diversificazione consente di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la resilienza dei portafogli nel lungo termine; nello specifico, la riduzione della concentrazione delle fonti di rischio con un'allocatione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class, irrobustisce il portafoglio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie a ritorno assoluto, che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato; in particolare queste strategie mirano, quindi, a ridurre la 'direzionalità' del portafoglio riducendone la correlazione con i tradizionali indici di mercato; mitigando il downside risk rispetto agli indici, le strategie a ritorno assoluto migliorano i rendimenti corretti per il rischio del portafoglio nel medio termine.
- *Protezione dai rischi.* Vengono inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti azionari a basso beta (low volatility), nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale le componenti low volatility possono rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.
- *Investimenti alternativi.* Investire anche in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi; infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.

- *Sostenibilità*. Un approccio sostenibile agli investimenti può contribuire a creare valore e preservare il capitale investito nel lungo periodo; in particolare:
 - i temi ESG (Environmental, Social & Governance) possono avere un impatto sostanziale sui risultati di rischio e rendimento;
 - assumere una prospettiva più ampia e di lungo termine nella valutazione del rischio, identificando e includendo i temi della sostenibilità, può migliorare la gestione del rischio del portafoglio arricchendone le possibilità di rendimento;
 - il cambiamento climatico pone un rischio sistemico che gli investitori che debbono considerare i possibili impatti finanziari associati alla transizione verso un'economia a basso uso di carbone e gli impatti fisici connessi a differenti scenari climatici;
 - la Stewardship contribuisce alla realizzazione del valore per l'azionista nel lungo termine offrendo agli investitori la possibilità di migliorare il valore delle aziende e dei mercati.

L'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

La Sezione a Contribuzione offre agli Iscritti la possibilità di scegliere sino a due Comparti tra i quattro a disposizione, ossia il Comparto Garantito ed i Comparti finanziari a 3, 10 e 15 anni.

Il *Comparto Garantito* assicura il rimborso del capitale investito al netto delle commissioni. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della Sezione a Contribuzione che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente. Viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione stipulata con Allianz Spa. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, che privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di Stato ed obbligazioni di altri emittenti, con una presenza limitata di titoli di capitale ed in generale di attività in valuta diversa dall'Euro.

I *Comparti 3 anni, 10 anni e 15 anni* sin dalla denominazione richiamano un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti è, infatti, quello di produrre rendimenti che siano in relazione all'orizzonte temporale scelto ed al conseguente profilo di rischio, comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini di spread rispetto al tasso di inflazione, diversificato sulla base dell'orizzonte temporale: per il *Comparto 3 anni* lo spread è pari a 150 bps, per quello *10 anni* è di 250 bps e per quello *15 anni* è di 350 bps.

5.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di due società lussemburghesi, una SICAV Ucits¹ dedicata ai prodotti trattati sui mercati regolamentati denominata Effepilux Sicav ed una SIF-SICAV FIA, denominata Effepilux Alternative, per gli investimenti in asset alternativi. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-fund dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle due Sezioni.

Le due società si avvalgono dell'organizzazione e del supporto operativo ed amministrativo di una Management Company (ManCo) lussemburghese.

EFFEPILUX SICAV è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 7 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;
- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Thematic Investments;
- Liquid Alternatives.

EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV è destinata esclusivamente agli investimenti in alternative Real Estate e di valenza infrastrutturale ed è composta da un unico sub-fund dedicato al *Real Estate*.

Nei primi 3 mesi del 2023, infatti, a seguito della relativa delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione, sono state perfezionate una serie di operazioni finalizzate alla chiusura dei *sub-fund Alternative - Alternativo* ed *Alternative Private Debt*.

Tali interventi sono consistiti:

- nel trasferimento dei fondi di valenza infrastrutturale e real estate dal *sub-fund Alternativo* al sub-fund *Real Estate*, al fine di razionalizzare gli investimenti per asset class;
- nel “*write off*” delle posizioni con controvalore esiguo o prossimo allo zero;
- nella vendita con plusvalenza di taluni fondi liquidi;
- nel trasferimento diretto degli asset non interessati dalle operazioni sopra indicate nel patrimonio del Fondo (unico titolare delle quote dei sub-fund), con l’istruzione in favore della Sezione a Prestazione e dei tre Comparti finanziari della Sezione a Contribuzione (3 anni, 10 anni e 15 anni) di “*redemption in kind*” sulla totalità delle quote detenute, con la conseguente assegnazione non già di un controvalore “*in cash*”,

¹ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

bensì di una quota parte proporzionale “*in natura*” di ogni investimento ancora presente nei due sub-fund, così avviando una loro gestione operata direttamente dallo stesso Fondo.

Per effetto del processo evidenziato, il *veicolo* lussemburghese Effepilux Alternative ha assunto la natura di FIA esclusivamente immobiliare.

Al 31 marzo 2023 pertanto, i due sub-fund (denominati *Alternativo* e *Private Debt*) sono stati chiusi.

Il Fondo si avvale di Effepilux Sicav e di Effepilux Alternative in quanto società specializzate che consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza.

Gli elementi salienti di tale modello gestionale sono:

- eccellente grado di sicurezza e trasparenza: la domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell’investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l’investitore finale;
- elevata flessibilità operativa: consente di implementare con maggiore efficienza l’allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre, risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- rilevante capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l’utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio; la gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un’ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell’istituzione di un presidio anche da parte della ManCo;
- sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese le società sono autorizzate dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, l’autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese, e il portafoglio da queste detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli. In Italia, il Fondo ha totale visibilità sui portafogli, cui accede applicando il principio del look through.

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell’Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle diverse tipologie di investimento o macro-asset class definite dall’AAS, con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono effettuati all’interno di ciascun sub-fund e le Sezioni/Comparti ne acquistano il numero di quote definito dalla propria AAS.

Di seguito, una descrizione dei sub-fund:

Investimenti Breve Termine: investe principalmente in strumenti liquidi, obbligazioni a breve termine denominate in euro o obbligazioni con scadenza non superiore a 24 mesi con rating elevato e in fondi del mercato monetario, perseguendo l'obiettivo di conservare il capitale investito nel breve e medio periodo.

Titoli di Stato ed Inflazione: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli inflation linked; il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte absolute return con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati cui si affianca una gestione valutaria dinamica (per la copertura del dollaro) utile a minimizzare i costi di transazione, ridurre l'impatto delle fluttuazioni del dollaro e preservare i rendimenti sottostanti in valuta.

Corporate IG Mondo: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestito in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione; i bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

Corporate High Yield e Obbligazioni Paesi Emergenti: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica; i profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente; entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

Azionario: investe nei mercati mondiali azionari; essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti); le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie low volatility²; i Paesi Emergenti e i Low Volatility vengono gestiti attivamente.

Thematic Investments: accoglie gli investimenti dell'area azionaria con approccio tematico, quelli cioè volti alla selezione di prodotti che identificano macro-trend vincenti, destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici; è previsto l'acquisto sia di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia di fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati); l'obiettivo di investimento è l'accrescimento del capitale nel lungo periodo.

² Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

Liquid Alternatives: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti a bassa correlazione con i mercati tradizionali, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria hedge, ma attraverso prodotti UCITS³.

Real Estate: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali; gli investimenti prevalenti sono nell'area dell'Europa e del Nord America, e coprono i principali settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione).

5.c Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente e dalle quote dei fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato denominati Effepi Real Estate (gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A.) e fondo Aurora (gestito da Prelios S.G.R. S.p.A., la cui totalità delle quote è stata ceduta ad UniCredit S.p.A. in data 2 gennaio 2024; per maggiori dettagli in merito a tale operazione si rinvia a quanto riportato nel paragrafo successivo "*Fondo Aurora – Fondo di Investimento Alternativo Italiano Immobiliare di Tipo Chiuso Riservato*").

La *Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita (Parte A, Parte E, Parte F e Parte G)* possiede immobili in proprietà diretta, per i quali è proseguita nel corso del 2023 la strategia di valorizzazione e dismissione, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento.

Le quote di Effepi Real Estate sono possedute dalla Parte A) della Sez. a Prestazione e dalla Sezione a Contribuzione - Comparti 3, 10 e 15 anni. La Parte D) della Sez. a Prestazione possedeva la totalità delle quote del Fondo Aurora.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente

Il patrimonio immobiliare di proprietà diretta della *Sezione a Prestazione* ammonta ad Euro 16,65 mln ca. e comprende gli stabili:

- detenuti dalla Parte A), per un valore di Euro 1,26 mln;
- dalla Parte E) per un valore di Euro 7,04 mln;
- di proprietà della Parte F) per un valore di Euro 210 mila;

³ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

- della Parte G) per un valore di Euro 8,14 mln;

Nel corso del 2023 è continuato il processo di dismissione del patrimonio immobiliare diretto, sulla base di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, al fine di razionalizzare la gestione degli asset.

In particolare, sono state cedute 16 unità immobiliari per un valore complessivo pari ad Euro 12,67 mln, con una pluvalenza totale di ca. Euro 500 mila. In tale contesto si evidenzia che nello stabile sito in Via Unione - Milano, sono state alienate unità immobiliari per un valore pari a ca. Euro 4,1 mln.

Il Fondi immobiliari chiusi (Effepi Real Estate e Aurora)

Effepi Real Estate – Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso

Nel corso del 2023 il fondo Effepi Real Estate ha continuato l'ordinaria attività, sia in termini di valorizzazione del portafoglio che di vendita di alcuni cespiti. In particolare l'attività di gestione immobiliare si pone l'obiettivo di migliorare la performance e lo stato qualitativo degli immobili agendo prevalentemente su leve di carattere immobiliare, quali:

- locazione degli spazi sfitti;
- rinnovo anticipato dei contratti sottomercato, anche al fine di allungare il periodo coperto da locazione;
- interventi di manutenzione straordinaria.

L'attività in questione è orientata essenzialmente ad incrementare il profilo reddituale del Fondo nel medio/lungo termine, prevalentemente tramite la riduzione dello sfitto e l'ottimizzazione degli interventi di manutenzione straordinaria.

In termini di valore di carico, l'85% delle unità è situato nel Nord Italia e il 15% al Centro. La destinazione d'uso prevalente è terziario/uffici (l'89,2% del valore di carico), mentre la parte residua è suddivisa tra hotel (10,5%) e box (0,3%).

Nel corso dell'esercizio è stato dismesso l'immobile sito a Milano Via Albricci per Euro 28,5 mln con una plusvalenza di realizzo pari ad Euro 3,93 mln.

Il rendimento netto della gestione è stato pari al + 1,32%. Nel corso dell'esercizio il fondo immobiliare ha distribuito proventi per Euro 8,6 mln.

Al 31 dicembre 2023 il valore di mercato del patrimonio immobiliare del fondo *Effepi RE* risultava pari ad Euro 377,0 mln secondo la valutazione redatta dall'Esperto indipendente. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 393,74 mln) è pari ad Euro 16,74 mln (- 4,25%) ed è riconducibile principalmente a:

- per Euro 24,58 mln alle vendite, che hanno causato un decremento del - 6,24%;
- per Euro 16,03 mln ai lavori di manutenzione straordinaria patrimonializzati, che hanno comportato un incremento del 4,07%;
- per Euro 8,20 milioni alla svalutazione netta del valore di mercato degli immobili secondo la perizia dell'esperto indipendente, che ha causato un decremento del -2,08%.

Alla data del 31 dicembre 2023 il valore del NAV (Net Asset Value) ha registrato un decremento dell'1,42%, passando da Euro 314,81 milioni al 31 dicembre 2022 ad Euro 310,34. In particolare tale riduzione è dovuta:

- per il - 2,74% alle distribuzioni dei proventi avvenute nel corso del periodo per Euro 8,63 milioni;
- per il - 2,60% alla svalutazione netta del valore di mercato degli immobili, come da perizia dell'esperto indipendente al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 8,20 milioni;
- per il +3,92% al risultato distribuibile del periodo pari all'importo di Euro 12,36 milioni.

Si segnala che proseguono:

- i lavori di riqualificazione dell'immobile di Milano Via Manzoni, 46, che è stato parzialmente locato alla Rocco Forte Hotels, che vi collocherà la prestigiosa Rocco Forte House; i lavori prevedono la creazione di undici luxury apartments dotati servizi accessori come la palestra e il rooftop bar (che sarà accessibile anche al pubblico esterno), oltre che un'area caffetteria nel cortile interno dell'immobile; si prevede che la riqualificazione permetterà l'ottenimento della certificazione ambientale "LEED Gold" e di un Certificato Energetico di Classe A;
- gli interventi di ristrutturazione sull'immobile di Cologno Monzese Via Volta, finalizzati a valorizzarlo in termini di migliori performance dal punto di vista della sostenibilità e dell'efficienza, oltre che a migliorare l'appetibilità degli spazi esterni ed interni, tramite il rinnovamento degli impianti con soluzioni carbon free; l'intervento prevede un restyling delle facciate e la ristrutturazione degli spazi comuni interni ed esterni al momento non locati. L'intero progetto di riqualificazione è stato predisposto in modo tale da ottenere la certificazione Breeam in Use con il punteggio previsto di "Very Good".

Fondo Aurora - Fondo di Investimento Alternativo Italiano Immobiliare di Tipo Chiuso Riservato

Nel maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione, al fine del conseguimento della valorizzazione degli asset immobiliari - nel contesto di un mercato di riferimento connotato da pesanti elementi di criticità emersi e consolidatisi negli ultimi anni - e della necessità di rientrare nei limiti fissati dal DM.166/14 in materia di investimenti in prodotti illiquidi, ha avviato, avvalendosi anche della collaborazione Lazard & Co. S.r.l., primario advisor internazionale, una procedura competitiva per la vendita integrale delle quote del fondo Aurora, a suo tempo costituito dall'ex Fondo ex BdR mediante l'apporto, ai fini di una loro gestione ed ottimizzazione, dei cespiti di proprietà diretta.

La suddetta scelta della cessione delle quote si è resa preferibile - come anche rilevato da una primaria società di consulenza indipendente (ossia PricewaterhouseCoopers Business Services Srl, società appartenente al Gruppo PricewaterhouseCoopers) appositamente incaricata dell'analisi - rispetto alla vendita diretta dei singoli cespiti (pur contemplata nelle scelte del Consiglio di Amministrazione, ma che di fatto non si è neppure presentata) in quanto ha consentito, in un'ottica di efficienza e di tempistiche realizzative, la dismissione integrale dell'investimento, rivelandosi anche fiscalmente maggiormente vantaggiosa e, pertanto, in grado di assicurare una migliore valorizzazione della cessione dell'asset.

Lazard & Co. S.r.l ha condotto un processo di selezione, protrattosi per oltre sei mesi, che ha coinvolto 78 operatori di caratura nazionale ed internazionale, nessuno dei quali, tuttavia, ha inteso formulare opzioni di acquisto vincolanti o comunque avanzare proposte in linea con i valori ed i parametri economici e finanziari richiesti e attesi.

I riscontri ricevuti dagli investitori coinvolti si sono inquadrati in un contesto macroeconomico che nel recente passato ha presentato un notevole deterioramento di alcuni parametri economici quali l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse, il significativo aumento dei costi di materiali e manodopera, che in Italia nel 2023 hanno determinato, per il mercato immobiliare, una significativa riduzione del volume delle transazioni in tutte le classi di investimenti e geografie. In particolare, il settore degli immobili non residenziali (che costituiscono la parte prevalente del patrimonio di Aurora) ha subito la contrazione più marcata, in quanto la componente destinata ad uffici ha riscontrato una marcata e minore appetibilità, diretta conseguenza delle mutate esigenze organizzative derivanti da nuovi trend (es. "smart working" o modalità ibride di lavoro da remoto) affermatasi successivamente alla pandemia causata dal covid 19, orientandosi fortemente la domanda verso edifici di moderna concezione, tali da offrire elevati standard di efficienza energetica che richiedono investimenti di notevole portata e lunghi tempi di sviluppo con i relativi rischi finanziari in uno scenario di elevata volatilità.

Si è rilevato il minore interesse degli operatori per investimenti in asset quali quello di Viale Tupini (che è un immobile ad uso non residenziale, situato in zona di pregio, semiperiferica di Roma, di notevoli dimensioni, integralmente sfitto e - salvo una sua importante valorizzazione - piuttosto lontano dai mutati e più esigenti standard qualitativi e "green", che sono richiesti con insistenza dal mercato.

A seguito del descritto esito negativo, UniCredit spa ha presentato, per l'acquisizione della totalità delle quote del fondo Aurora, un'offerta di Euro116.000.000 (euro centosedici milioni).

Ai fini della valutazione di quest'ultima, il Consiglio di Amministrazione è ricorso anche al contributo di PricewaterhouseCoopers Business Services Srl, in qualità sempre di esperto indipendente, cui ha assegnato l'incarico di verificare la congruità del prezzo proposto.

Nel gennaio 2024, quindi, a seguito della disamina dell'offerta e del parere rilasciato da PricewaterhouseCoopers Business Services Srl a conferma che ne ha confermato la congruità, e a mente della necessità di rientrare nei sopramenzionati limiti fissati dal DM.166/14 in materia di investimenti in prodotti illiquidi, è stato formalizzato il trasferimento alla banca delle quote del fondo Aurora; tale trasferimento ha, altresì, comportato per UniCredit spa anche l'assunzione dell'indebitamento che gravava sul fondo Aurora (stimabile in oltre Euro 13.000.000).

5.d La Politica ESG

Il Fondo, nella consapevolezza del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance, presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari: le Sicav di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative, che gestiscono le risorse mobiliari ed Effepi Real Estate, fondo chiuso per l'investimento nel settore immobiliare in Italia. Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)* promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

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

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

La valutazione della performance e dei rischi ESG è effettuata da primarie agenzie di rating ESG, proprietarie di una metodologia di analisi che considera gli aspetti di sostenibilità di ogni emittente. L'analisi ESG si ispira a standard e raccomandazioni emanate dalle Nazioni Unite, dall'OCSE, dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro e da altri organismi internazionali attivi nella tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente.

Grazie ad un'analisi di portafoglio annuale, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può misurare il profilo di sostenibilità del patrimonio mobiliare ed i relativi rischi ESG.

Il processo di analisi della performance e dei rischi ESG si conclude con valutazioni quantitative e qualitative, che esprimono la capacità dell'emittente di tenere in considerazione le variabili ESG e di gestire i conflitti in cui si trova coinvolto.

L'identificazione e la quantificazione dei rischi ESG permettono al Fondo di acquisire consapevolezza sulle scelte di portafoglio e di adottare misure di monitoraggio: infatti, gli emittenti che risultano deboli - e, quindi, caratterizzati da performance ESG modeste e coinvolti in gravi controversie - possono essere inseriti in una "watch list" di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo.

Il Fondo, al fine di promuovere comportamenti virtuosi nelle imprese, utilizza le espressioni di voto in sede assembleare, nonché l'engagement, ossia il dialogo ed il confronto aperto, come strumento per stimolare gli emittenti ad agire in modo sostenibile e rispettoso degli interessi di tutti gli stakeholders.

L'engagement può avvenire attraverso la presa di contatto con il management dell'impresa (engagement individuale), oppure attraverso la partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (engagement collettivo).

6. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nelle pagine seguenti vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni/Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi. Il rischio, che viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁴ e di Value at Risk (VaR)⁵, mostra livelli differenziati per i singoli Comparti, in ragione dei diversi profili di rischio/rendimento correlati all'obiettivo reddituale perseguito. Viene infine riportata la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

6.a Sezione a Contribuzione

Tutti i Comparti hanno realizzato risultati positivi. In particolare i rendimenti netti di gestione sono stati, per il Comparto Garantito l'**1,16%**, per il Comparto 3 anni il **4,03%**, per il Comparto 10 anni il **5,02%** e per il Comparto 15 anni il **6,42%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari all'**1,61%**.

La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti⁶ sull'orizzonte temporale decennale posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto (TFR): si evince che i Comparti 10 e 15 anni hanno sovra-performato il TFR; significativa la performance del Comparto 15 anni.

⁴ La volatilità dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione: indica la misura della variazione percentuale del prezzo di uno strumento finanziario nel corso del tempo.

⁵ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità (l'intervallo di confidenza) a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

⁶ Il Comparto Garantito, 2014 al 2023, ha avuto un rendimento cumulato pari al 20,97%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 26,39%.

	10 anni cumulato	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
TFR	26,39%	1,61%	8,28%	3,62%	1,25%	1,49%	1,86%	1,74%	1,49%	1,23%	1,33%
Comparto 3 anni	19,65%	4,03%	-5,98%	3,18%	0,92%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%
Scostamento	-6,73%	2,41%	-14,26%	-0,43%	-0,32%	2,78%	-3,43%	0,43%	2,10%	0,41%	5,08%
Comparto 10 anni	30,45%	5,02%	-7,20%	6,27%	2,30%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%
Scostamento	4,06%	3,41%	-15,48%	2,65%	1,05%	5,02%	-4,76%	2,63%	2,82%	1,02%	5,62%
Comparto 15 anni	39,95%	6,42%	-8,44%	9,67%	4,05%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%
Scostamento	13,56%	4,81%	-16,72%	6,06%	2,80%	7,61%	-6,05%	4,08%	2,97%	0,99%	5,23%
Comparto Garantito	20,97%	1,16%	1,38%	1,41%	1,78%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%	2,53%
Scostamento	-5,42%	-0,45%	-6,90%	-2,21%	0,53%	0,37%	0,27%	0,51%	0,78%	1,24%	1,20%

Le tabelle che seguono riportano i rendimenti netti (dato puntuale e medio annuo composto) e il valore quota (Net Asset Value - N.A.V.) conseguiti negli ultimi 10 anni⁷.

	RENDIMENTI NETTI DAL 2014										
COMPARTI	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Garantito	1,16%	1,37%	1,4%	1,8%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%	2,53%	
3 ANNI	4,03%	-5,98%	3,18%	0,9%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	
10 ANNI	5,02%	-7,20%	6,27%	2,3%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	
15 ANNI	6,42%	-8,44%	9,67%	4,0%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	

⁷ Si precisa che dal 2016 la convenzione assicurativa relativa al Comparto Garantito prevede una gestione “in monte” delle singole posizioni e non più “per testa”.

COMPARTI	Rendimento medio annuo composto		
	3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,31%	1,52%	1,92%
3 ANNI	0,31%	1,21%	1,81%
10 ANNI	1,18%	2,45%	2,69%
15 ANNI	2,24%	3,94%	3,42%

COMPARTI	2023	2022	2021	2020	2019	N.A.V. DAL 2014				
						2018	2017	2016	2015	2014
Garantito	11,513	11,381	11,226	11,071	10,877	10,679	10,457	10,227		
3 ANNI	13,280	12,766	13,578	13,039	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	11,810
10 ANNI	14,340	13,654	14,714	13,535	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	11,757
15 ANNI	15,001	14,096	15,395	13,491	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422

Il *Comparto Garantito*, gestito da Allianz S.p.A, ha realizzato un rendimento netto dell'**1,16%**. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio. Il Nav del comparto ammonta a ca. Euro 690,28 mln.



Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito nel grafico. Il Comparto ha registrato nell'anno un rendimento netto del **4,03%**. Il Nav del Comparto ammonta a ca. Euro 1.388 mln. Nel 2023 ha mostrato una volatilità del portafoglio del 3,3%, che si confronta con il benchmark finanziario del 4,6% ed è stata inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (6,8%). La rischiosità espressa in termini di VaR è stata del 3,1% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 43,3 mln e rischio estremamente diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'obbligazionario governativo e l'Azionario.

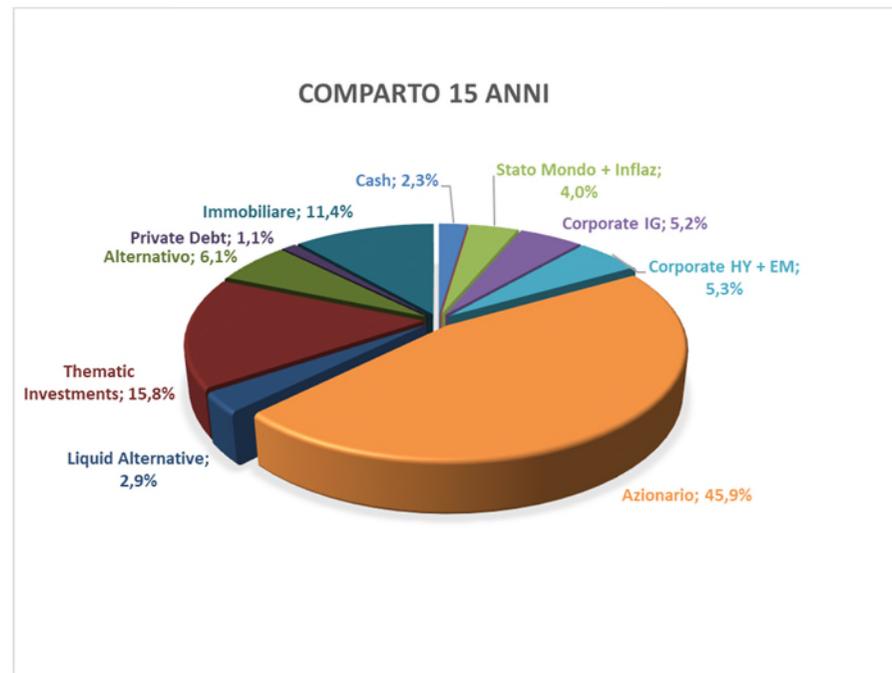


La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico che segue, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Presenta un risultato netto del **5,02%**, anch'esso influenzato positivamente dagli investimenti nel sub-fund

Azionario, Thematic Investment e Titoli di Stato ed Inflazione. Il contributo maggiore alla performance del Comparto deriva dall'esposizione all'asset class azionaria seguita dalla quota di obbligazionario. Il Nav del Comparto ammonta a ca Euro 535 mln. Nell'anno ha registrato una volatilità del portafoglio del 4,3% vs il benchmark finanziario del 5,8% e si è mantenuto al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa dell'8,7%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 21 mln, con rischio diversificato in termini geografici. Il principale contributore di rischio è risultato essere l'Azionario.



La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico sotto riportato. Il Comparto ha registrato un risultato netto del **6,42%**, influenzato dall'andamento del sub-fund Azionario e di quello Thematic Investment. Il Nav del Comparto ammonta a ca. Euro 667 mln. La volatilità del portafoglio è stata del 6,15%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari all'8% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 12,6%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 5,3% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 35 mln, con buona diversificazione in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario ed il Thematic Investment.

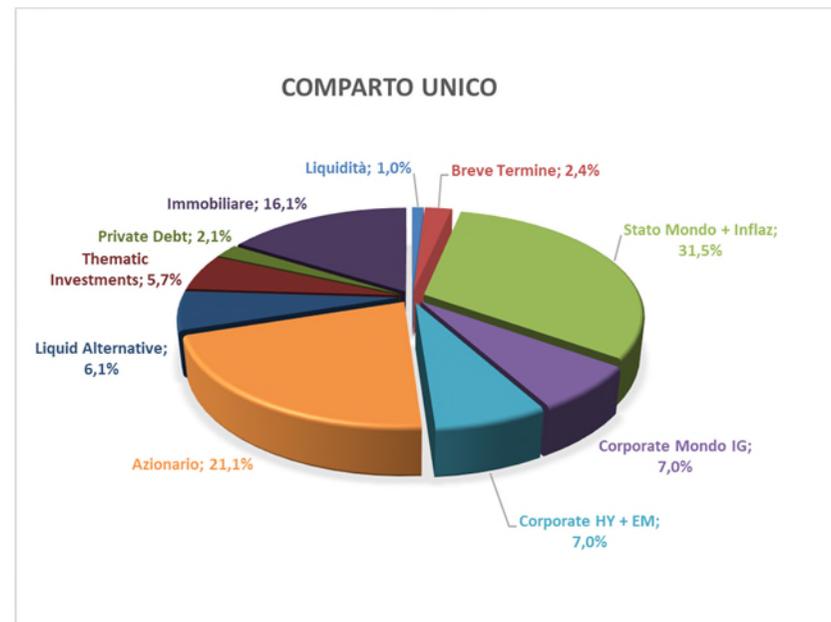


6.b Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Comparto dedicato della Sezione a Prestazione

Dal 1° gennaio 2023, ai sensi dell'art.12 dello Statuto, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrato in regime di separatezza - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico.

Il Comparto ha registrato un risultato pari al **6,45%** influenzato dall'andamento dei sub-fund azionario, Titoli di stato ed inflazione e Thematic investments. La volatilità del portafoglio è stata del 5%, che si confronta il target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,7%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 3% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 19 mln. I principali contributori di rischio risultano essere gli investimenti in asset zionari e obbligazionari governativi.



Parte A)

Ha conseguito un rendimento netto annuo pari al **6,62%**. Il saldo della gestione previdenziale totale è negativo per un ammontare pari ad Euro 20.983.497. Il risultato di esercizio, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 24.389.457, che si confronta con quello negativo del 2022 pari ad Euro 31.713.730 (con un incremento, quindi, di Euro 56.103.187).

La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio, posta a confronto con il tasso medio d'inflazione, ed il rendimento reale della gestione.

	Redditività del Patrimonio	Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%
2013	2,98%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%

2020	1%	-0.2%	1,20%
2021	0,88%	1,90%	-1,02%
2022	-7,52%	8,1%	-15,62%
2023	6,62%	5,7%	0,92%

Parte B

Il rendimento dell'esercizio 2023 è stato pari al **7,09%**. Il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 10.784. Il risultato di esercizio, depurato del saldo della gestione previdenziale, è pari ad Euro 85.146, che si confronta con quello negativo del 2022 pari ad Euro - 83.711 (con un incremento, quindi, di Euro 168.857).

Parte C

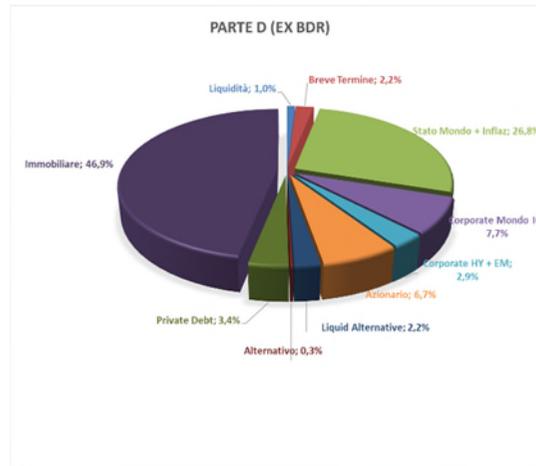
Il rendimento dell'esercizio per il 2023 è stato pari al **7,66%**. Il saldo della gestione previdenziale è risultato positivo per Euro 18.041.823. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale è pari ad Euro 10.149.649, a fronte di quello negativo del 2022 per euro 14.997.513 (con un incremento, quindi, di Euro 25.147.162).

Parte D

Il risultato netto dell'esercizio è stato pari al **- 12,17%**. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per un ammontare di Euro 25.267.618. Il risultato dell'esercizio 2023, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per Euro 40.667.329, con una riduzione del 53,23% rispetto al risultato parimenti negativo registrato nel 2022 pari ad Euro 86.955.839.

Il risultato è stato fortemente influenzato dalle svalutazioni della componente immobiliare del portafoglio e dai risultati positivi dei sub-fund azionario e titoli di stato e inflazione.

La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale, in termini assoluti, di circa Euro 6,3 mln. Il principale contributore di rischio è risultato essere il patrimonio immobiliare.



Parte E

Il risultato netto di esercizio per il 2023 è stato pari al **-7,03%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo e pari ad euro 873.825. Il risultato dell'esercizio 2023, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per un importo di euro 1.069.726, che si confronta con quello negativo del 2022 pari ad euro 323.915 (+230,25%). Il risultato è stato fortemente influenzato dalla svalutazione del patrimonio immobiliare diretto di competenza.

Parte F

Le risultanze nette di esercizio per il 2023 sono state pari al **5,76%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per euro 372.176. Il risultato dell'esercizio depurato della componente previdenziale è pari ad euro 265.708, rispetto a quello negativo registrato nel 2022, pari ad euro 483.884 (con un incremento, quindi, di Euro 749.592).

Parte G

Il risultato netto di esercizio per il 2023 è stato pari al **6,29%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per euro 3.555.668. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale è pari ad Euro 5.698.482, che si confronta con quello negativo del 2022 pari ad Euro 13.100.316 (con un incremento, quindi, di Euro 18.798.798).

7. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di gestione dei rischi adottato dal Fondo, nel rispetto della Direttiva IORP II recepita dal D.lgs.147/2018, nel 2021 ha permesso di mappare l'esposizione al rischio dell'Ente e dei suoi aderenti/beneficiari. Nella mappatura dei rischi si è tenuto conto della natura, organizzazione, dimensione, attività, regime pensionistico, sia a livello di singolo processo che a livello del Fondo nel suo complesso.

In applicazione della citata normativa, il Fondo ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi, la Funzione Attuariale, la Funzione di Compliance e la Funzione di Revisione Interna, che concorrono alla definizione della *Politica di Gestione dei Rischi*, che ha come obiettivo:

- l'identificazione dei rischi potenziali da associare a ciascuna attività del Fondo, attraverso una valutazione della probabilità di accadimento e del relativo impatto;
- la valutazione dell'adeguatezza dei controlli al fine di stimare il rischio residuo associabile a ciascun rischio identificato, con indicazione di eventuali gap (ad esempio a fronte di controlli valutati come «assenti/inefficaci» o «parzialmente efficaci») da colmare per aumentare l'efficacia del presidio e dunque ridurre il rischio residuo;
- la produzione della reportistica per gli Organi del Fondo.

I rischi identificati vengono misurati in termini di rilevanza, la cui valutazione viene effettuata tenendo in considerazione:

- la governance e l'assetto organizzativo del Fondo (inclusi i processi e le attività esternalizzate a terze parti);
- la composizione del patrimonio delle Sezioni (Sezione a Contribuzione / Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita);
- la tipologia di soggetto interessato dal rischio (Fondo e/o aderenti/ beneficiari);
- la politica di investimento adottata e le caratteristiche degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e dei relativi emittenti.

Al fine di contenere l'impatto che una o più categorie di rischio possono avere sul livello di *execution* delle attività del Fondo, per ognuna di esse è stata definita una soglia di tolleranza su base qualitativa.

I rischi cui il Fondo è esposto sono ascrivibili ad una delle seguenti macro-categorie:

- Rischio legato alle passività: rischio derivante da variazioni inattese nei trend di longevità, invalidità o mortalità. Vengono considerate inoltre le perdite derivanti da incrementi nella frequenza di riscatti, estinzioni anticipate o trasferimenti verso altri Fondi, nonché da errori nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita o delle riserve tecniche.

- Rischio finanziario: rischio derivante da variazioni inattese nei tassi di interesse, nei valori di *spread* creditizi delle controparti degli investimenti in gestione, nei tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità azionaria e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari e sui livelli di tassi di sostituzione. Vengono considerate altresì le perdite derivanti dalle variazioni del mercato immobiliare, dalle concentrazioni eccessive su singole controparti e/o geo-settoriali. Inoltre, tale macrocategoria include anche il rischio derivante da un'inefficace politica d'investimento che non contempla adeguatamente i flussi passivi e contributivi attesi (e.g. Rischio di liquidità / ALM).
- Rischio operativo: rischio di perdite derivanti da criticità connesse alla continuità aziendale (Business Continuity) o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici oppure derivanti da eventi esterni o dal mancato allineamento a normative o a modifiche regolamentari obbligatorie o che impattano sull'attività del fondo (Rischio di Compliance).
- Rischio di controparte: rischio correlato ad eventi avversi che interessino le controparti delle attività iscritte nel bilancio del Fondo diverse dagli investimenti in gestione, quali ad esempio i crediti rinvenienti da contenziosi o altri crediti dell'attivo non riferibili agli investimenti finanziari degli aderenti.
- Rischio reputazionale: rischio di perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine del Fondo Pensione da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o autorità di vigilanza.
- Rischio regolamentare: rischio di subire perdite derivanti da cambiamenti avversi del quadro normativo in cui opera il Fondo.
- Rischio strategico: rischio di incorrere in perdite impreviste derivanti da errori nella definizione e/o revisione degli obiettivi strategici del Fondo.
- Rischio ambientale, sociale e legato alla governance (rischio ESG): rischio di incorrere in perdite derivanti dai fattori ESG⁸. Considerata l'attività svolta, il Fondo Pensione potrebbe incorrere in tale rischio sia attraverso gli investimenti del patrimonio degli aderenti (rischio ESG interno) sia attraverso scelte connesse alla *governance* e alla gestione del Fondo Pensione stesso (rischio ESG esterno).

Il sistema di controlli interni si articola in:

⁸ Per comprendere meglio i rischi ESG sono stati presi in considerazione i fattori ESG così come definiti dai Principi per gli investimenti responsabili sostenuti dalle Nazioni Unite (UNPRI). In particolare:

- *Environmental (E) / Ambiente*: questioni relativi alla qualità e al funzionamento dell'ambiente. Queste includono: perdita di biodiversità, emissioni di gas a effetto serra (GHG), cambiamenti climatici, energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione dei rifiuti,
- *Social (S) / Sociali*: questioni relative ai diritti, al benessere e agli interessi delle persone e delle comunità. Queste includono: diritti umani, standard di lavoro nella catena di approvvigionamento, lavoro minorile, lavoro subordinato, salute e sicurezza sul lavoro, diversità, relazioni con le comunità locali.
- *Governance (G) / Governo*: questioni relative alla *governance* di società e altre entità partecipate. Nel contesto delle partecipazioni azionarie queste includono: struttura del consiglio di amministrazione, dimensioni, diversità, competenze e indipendenza, retribuzione dei dirigenti, diritti degli azionisti, etica aziendale, ecc.

- Controlli di I livello, o controlli di linea, che sono effettuati dal Depositario e dalle stesse strutture operative e sono volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, applicando i criteri e le regole di esecuzione delle attività, misurazione e valutazione del danno potenziale e della probabilità di accadimento.
- Controlli di II livello, o controlli sulla gestione dei rischi, che sono affidati a strutture diverse da quelle produttive, quali:
 - la Funzione di Gestione dei Rischi, che effettua il monitoraggio costante dei rischi identificati a carico del Fondo e o aderenti/beneficiari, concorre alla definizione delle Politiche di Gestione dei rischi, di Remunerazione, di Esternalizzazione; inoltre, per quanto attiene alla gestione finanziaria, effettua la misurazione delle performance dei Comparti, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio/rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio.
 - la Funzione di Compliance, che è incaricata della corretta applicazione e del rispetto del framework normativo di riferimento, della sua coerente interpretazione a livello di Fondo, nonché delle valutazioni sui rischi di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento (a tal fine è chiamata ad esprimere un parere ex ante sulle proposte di investimento e verifica, anche ex post, il rispetto dei Limiti agli Investimenti imposti dal DM.166/2014).
- Controlli di III livello, che sono affidati alla Funzione di Revisione Interna e finalizzati alla valutazione e verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

La valutazione interna del rischio eseguita attraverso il “*Risk Tool*” per valutare i rischi a carico del Fondo e sugli Aderenti e Beneficiari nel primo trimestre 2024 ha messo in evidenza che sui 10 macroprocessi (mappati nel 2020), i rischi potenziali rilevati sono 992 a carico del Fondo e di questi il 48% sono risultati rilevanti, mentre critici il 24%; 412 con ricadute sugli aderenti e i beneficiari, rappresentando quelli rilevanti il 54% e quelli critici il 26%.

L'efficacia dei controlli e dei presidi è risultata superiore al 99% dei casi ed il rischio residuo del Fondo è risultato per il 76% minimo e per il 24% contenuto.

Dall'analisi emerge che nella gestione Amministrativa e nella gestione delle attività di Contabilità Pianificazione e Controllo vi sono i processi gravati dal maggior numero di rischi operativi (ossia quelli potenzialmente connessi al rischio di perdite derivanti da criticità riconducibili alla continuità aziendale - Business Continuity - o all'inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici che impattano sull'attività del Fondo) anche per la natura stessa del Fondo, con potenziali impatti rilevanti sul Fondo e sugli aderenti. Dalle analisi di tutti i processi del Fondo emerso che i presidi ed i controlli messi in atto risultano efficaci così da ridurre al minimo i rischi. Nel corso del 2023 sono state necessarie alcune integrazioni utili ad uniformare “il documento di Risk Assessment” al Manuale Operativo del Fondo, soprattutto nelle implementazioni che hanno riguardato l'uso dell'area riservata da parte degli Iscritti, la gestione delle rendite attraverso la compagnia assicurativa.

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi finanziari per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le modalità di seguito esposte.

I controlli di rischio *di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM ("Private Placement Memorandum"), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I controlli *di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

8. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

8.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31 dicembre 2023, risulta così composta:

- **Sezione a Contribuzione:** 40.845 posizioni attive;
- **Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita:**
 - Parte A : 5.139 pensionati (di cui 175 rivenienti dalla ex Sezione II), 782 attivi/esodati e 109 differiti;
 - Parte B : 8 pensionati;
 - Parte C : 1.962 pensionati, 26 attivi/esodati e 89 differiti;

- Parte D : 15.398 pensionati, 2.301 attivi/esodati e 663 differiti;
- Parte E : 168 pensionati, 6 attivi/esodati e 3 differiti;
- Parte F : 32 pensionati
- Parte G : 1.154 pensionati, 56 attivi/esodati e 2 differiti.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate per le Sezioni a Contribuzione e a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita le principali caratteristiche demografiche degli Iscritti attivi.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE

ISCRITTI ATTIVI

Di seguito la distribuzione delle posizioni attive alla Sezione a Contribuzione per classi di età/sexo, per comparti e per categoria.

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	127	136	263
tra 20 e 29	920	1.049	1.969
tra 30 e 39	2.003	2.168	4.171
tra 40 e 49	5.889	4.990	10.879
tra 50 e 59	7.075	7.681	14.756
tra 60 e 64	2.506	4.031	6.537
65 e oltre	708	1.562	2.270
totale	19.228	21.617	40.845

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito
inferiore a 20	39	60	199	44
tra 20 e 29	337	697	1.180	634
tra 30 e 39	944	1.478	2.106	1.640
tra 40 e 49	4.973	2.907	4.306	2.581
tra 50 e 59	8.209	4.050	3.784	3.641
tra 60 e 64	4.061	1.477	753	2.470
65 e oltre	1.491	345	130	854
totale	20.054	11.014	12.458	11.864

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione
Dirigenti	1.111	51,6	16,3
Quadri	21.217	52,2	14,9
Aree Prof.	18.517	47,0	12,0
totale	40.845	50,3	14,4

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Di seguito la distribuzione degli Iscritti attivi per classi di età/sexo e per categoria.

PARTE A

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	0	1	1
tra 51 e 55	98	113	211
tra 56 e 60	107	335	442
tra 61 e 65	12	71	83
66 ed oltre	0	2	2
totale	217	522	739

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	28	58,4	33,5
Quadri	515	57,5	33,8
Aree Professionali	196	57,4	34,3
totale	739	57,5	33,9

Risultano altresì iscritti: 43 esodati e 109 differiti

PARTE D

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	9	4	13
tra 51 e 55	216	208	424
tra 56 e 60	379	600	979
tra 61 e 65	65	189	254
66 ed oltre	2	8	10
totale	671	1.009	1.680

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	13	59,4	33,7
Quadri	1.001	58,1	34,1
Aree Professionali	666	57,9	34,1
totale	1.680	58,0	34,1

Risultano altresì iscritti: 621 esodati e 663 differiti

PARTE E

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	0	1	1
tra 55 e 60	1	1	2
tra 61 e 64	1	2	3
65 e oltre	0	0	0
totale	2	4	6

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1	61,4	37,0
Quadri	2	55,6	32,5
Aree Professionali	3	60,5	36,3
totale	6	59,0	35,2

Risultano altresì iscritti: 3 differiti

PARTE G

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	11	5	16
tra 55 e 60	12	7	19
tra 61 e 64	10	8	18
65 e oltre	1	2	3
totale	34	22	56

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	2	56,7	34,0
Quadri	29	57,9	35,6
Aree Professionali	25	58,8	33,9
totale	56	58,2	34,8

Risultano altresì iscritti: 2 differiti

ISCRITTI PENSIONATI

Per gli Iscritti in quiescenza della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita - Parte A (compreso le rendite della Sez. a Contribuzione con decorrenza antecedente al 1° aprile 2022), Parte B, Parte C, Parte D, Parte E, Parte F e Parte G vengono esposte le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia.

PARTE A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	3.793	71,8	5.506,7
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.141	79,6	3.520,1
Invalidità e inabilità	30	71,8	3.499,6
totale	4.964	73,6	5.037,9

<i>Rendite Sezione a Contribuzione – Erogate Parte A</i>			
Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	173	70,4	3.939,3
Superstiti	2	66,6	2.241,0
totale	175	70,4	3.919,9

PARTE B

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	2	83,8	5.723,7
Superstiti (di attivi e pensionati)	2	93,5	10.708,5
Invalidità e inabilità	4	72,7	20.718,3
totale	8	80,7	14.467,2

PARTE C

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	945	84,7	13.965,4
Superstiti (di attivi e pensionati)	923	86,2	8.768,6
Invalidità e inabilità	94	59,3	3.752,9
totale	1.962	84,2	11.031,3

PARTE D

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	11.335	75,7	1.728,7
Superstiti (di attivi e pensionati)	3.897	78,1	1.223,1
Invalidità e inabilità	166	75,0	1.540,5
totale	15.398	76,3	1.598,7

PARTE E

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	109	76,9	4.482,5
Superstiti (di attivi e pensionati)	57	81,8	6.540,3
Invalidità e inabilità	2	75,3	16.104,1
totale	168	78,6	5.319,1

PARTE F

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	14	87,4	13.981,9
Superstiti (di attivi e pensionati)	18	85,2	8.783,1
Invalidità e inabilità	0	-	-
totale	32	86,2	11.057,6

PARTE G

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	889	76,5	2.105,1
Superstiti (di attivi e pensionati)	209	80,9	5.247,6
Invalidità e inabilità	56	74,0	8.973,0
totale	1.154	77,2	3.007,5

Di seguito le dinamiche degli iscritti al Fondo negli ultimi 10 anni.

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2013 AL DICEMBRE 2023					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Partecipanti attivi</th> <th>Pensionati Sezione a Prestazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Partecipanti attivi	Pensionati Sezione a Prestazione		
Partecipanti attivi	Pensionati Sezione a Prestazione				

	Sezione a Contribuzione	Sezione a Prestazione	Totale attivi	Dirette	Reversibilità	Totale pensionati
2013	34.110	6.621	35.154	9.342	2.719	12.061
2014	34.337	6.414	35.260	9.327	2.692	12.019
2015	34.501	6.332	35.176	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170	11.334	2.457	13.801
2020	41.208	4.306	42.352	15.903	4.675	20.578
2021	41.792	4.454 (1)	42.093 (2)	17.393	6.440	23.833
2022	41.299	3.744 (1)	41.573 (2)	17.620	6.308	23.928
2023	40.845	3.171 (1)	41.004 (2)	17.612	6.249	23.861
Pensioni differite al 31.12.2023: n. 866						

(1) Totale posizioni degli iscritti attivi Parte A, Parte C, Parte D, Parte E e Parte G.

(2) Al netto di 3.010 titolari di posizioni aperte sia nella sezione a contribuzione sia in quella a prestazione

CONTRIBUZIONI VERSATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Sezione a Contribuzione	
Comparto a 3 anni	85.591
Comparto a 10 anni	37.980
Comparto a 15 anni	48.874
Comparto garantito	37.176
Comparto ex Trieste	2.229
Totale	211.850
Sezione a Prestazione	
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte A	4.880
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte C	1
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte D	11.609
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte E	50
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte G	194
Totale	16.734
Totale Contributi	228.584

8.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita

Parte A)

Nel corso del 2023 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2022, che ha tenuto conto di due principali fattori, con effetti differenti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato;
2. modifica dell'aliquota di retrocessione al 70% (nel 2022 era al 90%) e conseguente aggiornamento del piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art.17 del Regolamento da Incorporazione Parte A) "Adeguamento delle pensioni base

al rendimento” e all’art.5 del Regolamento da Incorporazione Parte A) “Aggiornamento della retribuzione base”, approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1. hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per le pensioni.

La citata modifica dell’aliquota di retrocessione, invece, è stata resa necessaria dal delta implicito generato tra il target di rendimento atteso nel medio periodo della Parte A) pari al 3% ed il tasso tecnico previsto dal Regolamento da Incorporazione del 3,5%. L’applicazione, quindi, di una aliquota di retrocessione del 70% ha permesso che il bilancio presentasse una situazione di equilibrio, con un lieve avanzo tecnico.

I risultati di gestione conseguiti dalla Parte A) nel 2023, superiori alle attese di rendimento, hanno permesso di incrementare le prestazioni pensionistiche nella misura descritta in seguito (cfr. tabella Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell’ultimo quinquennio).

Nella tabella seguente viene mostrata l’evoluzione nel corso degli anni del divario esistente tra i coefficienti applicati e quelli calcolati, che si è azzerato nel 2022.

	art. 5 applicato	art. 5 calcolato	Art. 17 applicato	art. 17 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79
1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06
1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31

1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80
1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27
1-gen-21	117.28	114.38	98.06	95.59
1-gen-22	111.38	111.38	92.86	92.86
1-gen-23	100.16	100.16	83.56	83.56
1-gen-24	102.58	102.58	83.68	83.68

La variazione percentuale delle prestazioni 2024, non essendo costante per tutti i pensionati ma variabile in funzione dell'ammontare della pensione e degli effetti della scala mobile a punti fissi, ricadrà per ogni pensionato all'interno di un range che può oscillare tra lo 0,05% e lo 0,14%. L'incremento del coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è stato pari al 2,42%.

A tal proposito si riporta nella tabella seguente il range di adeguamento percentuale delle prestazioni pensionistiche registrato nel corso dell'ultimo quinquennio.

Parte A): range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio:

	Adeguamenti percentuali minimi⁹	Adeguamenti percentuali massimi¹⁰
2020	-0,13%	-0,32%
2021	-2,09%	-5,22%
2022	-2,06%	-5,30%
2023	-3,76%	-10,01%
2024	0,05%	0,14%

Si sottolinea che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere la Parte A) in una condizione di equilibrio di lungo periodo e di derogare alla costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n. 259/12.

La Parte A) provvede anche all'erogazione delle rendite in pagamento, con decorrenza antecedente l'1 aprile 2022, della Sezione a Contribuzione; a tal fine, il montante relativo alla posizione degli Iscritti alla predetta Sezione che abbiano richiesto l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito e separato della Parte A).

In analogia con quanto riportato per la Parte A), anche per le suddette rendite della Sezione a Contribuzione viene applicato un meccanismo di riequilibrio automatico nel caso in cui il tasso di rendimento effettivo del patrimonio risulti inferiore al tasso tecnico (1,50%), con conseguente adeguamento delle prestazioni fino al recupero del gap verificatosi. L'applicazione di tale meccanismo di adeguamento, al fine di riportare la Sezione in equilibrio tecnico, ha reso necessaria un abbattimento delle prestazioni per l'anno 2023 pari al -9,39%.

A valle di tale adeguamento automatico, il bilancio tecnico redatto per le rendite della Sezione a Contribuzione in pagamento al 31 dicembre 2022 presenta una situazione di equilibrio con un lieve avanzo tecnico, che consente di ottenere un accantonamento superiore al 4% necessario per la conformità alla normativa di cui all'art.5 del DM Economia n.259/2012¹¹.

Il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31 dicembre 2023 è di 175.

Nel corso del 2023 non sono state liquidate nuove rendite pensionistiche, risultando la suddetta platea una collettività chiusa a nuovi ingressi: infatti, l'impegno di gestire l'erogazione delle pensioni maturate con decorrenza successiva all'1 aprile 2022 degli iscritti alla Sezione a Contribuzione è stato trasferito, a seguito della sottoscrizione di un apposito contratto, a Generali Italia S.p.A.

⁹ Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹⁰ Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹¹ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

Parte D)

Nel corso del 2023 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2022, al fine di verificare la tenuta del Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip.

Avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 17,5%, in attuazione del suddetto Piano, non era sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua del 31,5% da applicarsi dall'1 luglio 2023 fino al 30 giugno 2024 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione.

In definitiva nell'ultimo anno di applicazione del richiamato Piano tutte le pensioni sono state ridotte di una percentuale complessiva del 49,0% che incorpora anche l'accantonamento necessario alla costituzione delle attività supplementari come disposto dal Decreto 259/2012. Al termine del Piano di riequilibrio le prestazioni saranno oggetto di adeguamento in funzione delle risultanze del bilancio tecnico al 31 dicembre 2023, che dovranno tenere in considerazione le consistenze patrimoniali di pertinenza del 2023 al fine di garantire l'equilibrio tecnico attuariale.

Per maggiore esemplificazione del criterio di applicazione delle aliquote per l'adeguamento delle prestazioni, riportiamo le seguenti tabelle: la prima tabella rappresenta il criterio di calcolo dell'aliquota complessiva annua ed il suo sviluppo fino alla scadenza del Piano di riequilibrio approvato da Covip; la seconda tabella evidenzia le modalità di applicazione delle aliquote su di un'ipotetica pensione iniziale di Euro 100.

Tabella 1

	Periodo di efficacia delle aliquote di adeguamento*								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Bilancio Tecnico 2014	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%
Bilancio Tecnico 2015		-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%
Bilancio Tecnico 2016			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2017				-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%
Bilancio Tecnico 2018					-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%
Bilancio Tecnico 2019						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2020							-2.3%	-2.3%	-2.3%
Bilancio Tecnico 2021								-8.0%	-8.0%
Bilancio Tecnico 2022									-31.5%
% di adeguamento annuo	-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	-17.5%	-49.0%

*faliquota di adeguamento de corre dal mese di luglio di ciascun anno

Tabella 2

Anno	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
% adeguamento		-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	-17.5%	-49.0%
importo pensione	100.00	99.30	97.41	95.56	91.07	84.51	78.43	70.98	58.56	29.86

8.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione

Nel corso del 2023 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** è risultato in linea con l'anno precedente: infatti, rispetto ai 1.046 del 2022, nel 2023 risultano 1.031 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo di euro 45,8 mln ca.

Analogamente è risultato il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che hanno perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono, infatti, risultate 823 (contro le 859 dell'anno precedente), per un importo complessivo di euro 39,1 mln ca.

Si rileva un continuo aumento delle richieste di prestazioni in "R.I.T.A" (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 972 gli Iscritti che ne hanno avanzato richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre Euro 133,3 mln; alla fine dell'anno le rateizzazioni in corso sono risultate 2.247, per un totale erogato pari ad Euro 79 mln.

Nel corso dell'anno sono state erogate 2.959 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano a ca. Euro 44,3 mln, in leggera diminuzione rispetto al dato registrato nel 2022. In particolare, 466 iscritti hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione, 59 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 2.434 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'82% delle domande complessivamente avanzate. L'importo medio corrisposto è risultato pari ad euro 14.975, in diminuzione rispetto al precedente anno.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A	24.957
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A (rendite sez. Contrib)	686
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte B	107
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte C	18.632
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte D	36.082
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte E	924
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte F	372
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte G	4.430
Totale	86.190
Liquidazioni, riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Contribuzione	98.300
Anticipazioni erogate relative alla Sezione a Contribuzione	44.315
Rate Rita in liquidazione relative alla Sezione a Contribuzione	79.024
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte A	199
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte D	795
Totale	222.633
Totale prestazioni	308.823

9. Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;

la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;

le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2023**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.919.640,00</i>		<i>43.307.429,00</i>	<i>(387.789,00)</i>	<i>-0,90%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	42.919.640,00		43.307.429,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.439.215.149,00</i>		<i>3.408.994.385,00</i>	<i>30.220.764,00</i>	<i>0,89%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	471.340.425,00		524.176.133,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	200.224.982,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.711.174.635,00		2.784.288.070,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	55.090.158,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	1.384.949,00		530.182,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>24.343.153,00</i>		<i>38.995.203,00</i>	<i>(14.652.050,00)</i>	<i>-37,57%</i>
a) Depositi bancari	5.905.519,00		4.849.659,00			
b) Immobili di proprietà	16.653.700,00		32.121.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.783.934,00		2.024.544,00			
20 Investimenti in Gestione		<i>689.922.600,00</i>		<i>609.817.114,00</i>	<i>80.105.486,00</i>	<i>13,14%</i>
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	689.922.600,00		609.817.114,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>170.266.559,00</i>		<i>123.562.742,00</i>	<i>46.703.817,00</i>	<i>37,80%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	161.454.249,00		114.931.141,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.812.310,00		8.631.601,00			
50 Crediti d'imposta		<i>42.114.093,00</i>		<i>43.832.600,00</i>	<i>(1.718.507,00)</i>	<i>-3,92%</i>
a) Crediti d'imposta	42.114.093,00		43.832.600,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		4.408.781.194,00		4.268.509.473,00	140.271.721,00	3,29%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.502.569,00	50.502.569,00	51.273.285,00	51.273.285,00	(770.716,00)	-1,50%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.132.413,00	2.132.413,00	3.233.233,00	3.233.233,00	(1.100.820,00)	-34,05%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	117.479.513,00	117.479.513,00	86.335.863,00	86.335.863,00	31.143.650,00	36,07%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	28.600.936,00	28.600.936,00	1.660.428,00	1.660.428,00	26.940.508,00	1622,50%
TOTALE PASSIVITA' (B)		198.715.431,00		142.502.809,00	56.212.622,00	39,45%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.210.065.763,00		4.126.006.664,00	84.059.099,00	2,04%
TOTALE		4.408.781.194,00		4.268.509.473,00	140.271.721,00	3,29%
Conti d'ordine		2.969.758,00		704.628,00	2.265.130,00	321,46%
Riserva c/o Generali S.p.A.	2.969.758,00		704.628,00			
	Tot. attività 2023	4.408.781.194,00	Tot. attività 2022	4.268.509.473,00		
	Tot. passività 2023	(198.715.431,00)	Tot. passività 2022	(142.502.809,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.210.065.763,00	Attività destinate alle prestazioni	4.126.006.664,00		
	Totale Patrimonio 2023	(4.082.840.105,00)	Totale Patrimonio 2022	(4.458.926.451,00)		
	Rendim. netto da attribuire	127.225.658,00	Rendim. netto da attribuire	(332.919.787,00)	460.145.445,00	-138,22%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(43.166.561,00)		(82.937.670,00)	39.771.109,00	-47,95%
a) Contributi per le prestazioni	591.226.721,00		467.491.003,00			
b) Anticipazioni	(44.314.786,00)		(54.673.723,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(504.531.786,00)		(389.096.533,00)			
d) Pensioni	(86.191.012,00)		(106.116.259,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	728.564,00		-			
l) Capitalizzazioni	(84.262,00)		(542.158,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(3.278.557,00)		(1.956.125,00)	(1.322.432,00)	67,60%
a) Fitti Attivi	1.665.005,00		2.087.514,00			
b) Plus/Minus da alienazione	503.003,00		1.259.400,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(580.774,00)		(171.900,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.291.103,00)		(1.888.043,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		471.200,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(3.298.603,00)		(3.328.300,00)			
g) Imposte e tasse	(276.085,00)		(385.996,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		149.510.294,00		(381.679.378,00)	531.189.672,00	-139,17%
a) Dividendi ed interessi	15.382.429,00		4.982.921,00			
b) Utili e perdite da realizzo	9.425.617,00		(14.902.352,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	124.702.248,00		(371.759.947,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		8.947.688,00		9.672.383,00	(724.695,00)	-7,49%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.947.688,00		9.672.383,00			
40 Oneri di Gestione		(313.436,00)		(532.681,00)	219.245,00	-41,16%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(313.436,00)		(532.681,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		154.865.989,00		(374.495.801,00)	529.361.790,00	-141,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.064.537,00		(570.378,00)	1.634.915,00	-286,64%
c) Spese generali ed amministrative	(993.533,00)		(599.581,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.058.070,00		29.203,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		112.763.965,00		(458.003.849,00)	570.767.814,00	-124,62%
80 Imposta Sostitutiva		(28.704.868,00)		42.146.392,00	(70.851.260,00)	-168,11%
a) Imposta Sostitutiva	(28.704.868,00)		42.146.392,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		84.059.097,00		(415.857.457,00)	499.916.554,00	-120,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		154.865.989,00		(374.495.801,00)	529.361.790,00	-141,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.064.537,00		(570.378,00)	1.634.915,00	-286,64%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(28.704.868,00)		42.146.392,00	(70.851.260,00)	-168,11%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		127.225.658,00		(332.919.787,00)	460.145.445,00	-138,22%

ANALISI UTILE 2023 – COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2023 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	4.408.781.194	4.268.509.473	140.271.721	3,29%
Passività	(198.715.431)	(142.502.809)	(56.212.622)	39,45%
Attività per le prestazioni	4.210.065.763	4.126.006.664	84.059.099	2,04%
Conti statutari	(4.082.840.105)	(4.458.926.451)		
Rendimento netto	127.225.658	(332.919.787)	460.145.445	-138,22%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	154.865.989	(374.495.801)	529.361.790	-141,35%
Saldo della gestione amministrativa	1.064.537	(570.378)	1.634.915	-286,64%
Imposta sostitutiva	(28.704.868)	42.146.392	(70.851.260)	-168,11%
Reddito netto ad incremento dei Conti Statutari	127.225.658	(332.919.787)	460.145.445	-138,22%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023

La struttura del Bilancio

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è articolato in due sezioni:

- La *Sezione a contribuzione*, nella quale sono presenti i Comparti *garantito, tre, dieci, quindici anni*. Le posizioni previdenziali e le relative dotazioni patrimoniali del Comparto *ex C.R.Trieste* sono state trasferite dal 1 novembre u.s. nei comparti finanziari e nel comparto garantito sulla base delle scelte espresse dagli iscritti. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell'analisi del relativo bilancio;
- La *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, nella quale sono presenti: la *Parte A) ex Sez. I*, la *Parte B) ex Sez. III*, la *Parte C) ex Sezione IV*, la *Parte D) ex Fondo Banca di Roma*, la *Parte E) ex Fondo Caccianiga*, la *Parte F) ex Fondo C.R.Trieste* ed, infine, la *Parte G) ex Fondo C.R.Torino*.

Si evidenzia che dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita* (di seguito *Sezione a Prestazione*) - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data, delle consistenze patrimoniali di pertinenza delle singole Parti. Sulla base di quanto esposto nella pagine seguenti saranno esposti analiticamente i dati del bilancio *aggregato* della Sezione a prestazione con i relativi dettagli.

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

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

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera COVIP su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. Cassa e depositi bancari:

sono iscritti al valore nominale.

2. Titoli quotati:

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate.

Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate, includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. Conseguentemente, nel caso in cui le operazioni evidenziate siano perfezionate alla fine dell'esercizio, i rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati “EFFEPI Real Estate”, “Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno”, “Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH” e “Fondo Aurora”:

per la valutazione si utilizza l’ultimo NAV approvato del Fondo immobiliare disponibile al momento dell’elaborazione, cui viene sommato *l’ultimo utile netto distribuibile*¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Gli immobili detenuti direttamente nell’ambito della *Sezione a prestazione* dalle *Sezioni a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste e Parte G) ex Fondo C.R.Torino* sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell’anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo dal NAV, comprensivo dell’imposta sostitutiva.

9. Patrimonio – Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) Fondi Interni (ex Sezione IV)

Al fine di valutare l’entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l’eventuale attivazione della garanzia rilasciata da UniCredit S.p.A, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

¹ L’utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell’Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

10. Le poste del conto economico:

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi. I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

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

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 23 maggio 2022 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2023 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Consiglieri	83.377	83.377
Sindaci	22.002	22.002
Totale	105.379	105.379

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 40.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella "Relazione degli Amministratori".

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati dei pensionati della *Sezione a contribuzione* e della *Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte B) ex Sez. III, Parte C) ex Sezione IV, Parte D) ex Fondo Banca di Roma, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste ed, infine, Parte G) ex Fondo C.R.Torino*, tratti dai bilanci tecnici 2022, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

Per quanto riguarda i pensionati della *Sezione a Contribuzione*, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 663.867 euro, che risulta pari al 5,59% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di mantenere la disponibilità al 4% della Sezione a Contribuzione, il Consiglio ha deliberato, in continuità con l'anno precedente, di applicare la rivalutazione delle prestazioni in funzione del risultato netto della gestione dell'anno 2022. Inoltre, la Sezione in esame, a seguito della sottoscrizione di un apposito contratto con Generali Italia S.p.A., è difatti divenuta una collettività chiusa a nuovi ingressi in quanto l'impegno di gestire l'erogazione delle pensioni con decorrenza successiva al 1° aprile 2022 degli iscritti provenienti dalla sezione a contribuzione è stato trasferito alla compagnia di assicurazione.

Pensionati Sezione a Contribuzione			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2022			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	12.540.646	V.A.M. Oneri Maturati	11.876.779
V.A.M. Contributi	-	V.A.M. Oneri Latenti	-
Totale Attività	12.540.646	Totale Passività	11.876.779
		Avanzo	663.867
		Totale a Pareggio	12.540.646

In merito alla Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sezione I*, alla data del 31 dicembre 2022, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 2.177.759 euro, pari allo 0,60% circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte A) Ex Sez. I			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2022			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	366.641.110	V.A.M. Oneri Maturati	308.490.549
V.A.M. Contributi	37.926.869	V.A.M. Oneri Latenti	93.899.671
Totale Attività	404.567.979	Totale Passività	402.390.220
		Avanzo	2.177.759
		Totale a Pareggio	404.567.979

Tuttavia, la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sez. I*, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 5 e 17 Parte A del *Regolamento da incorporazione*) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art. 52 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio Tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto concerne la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex Sezione IV si ritiene debbano essere escluse dalla normativa in parola ai sensi dell'articolo 2 del Decreto 259/2012, essendo sottoposte a garanzia totale da parte dell'Azienda.

Per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) ex Fondo Banca di Roma invece, avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 17,5% annuo già deliberata, agli importi di pensione per il periodo 1 luglio 2023 – 30 giugno 2024 come da

Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip, non era sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua del 31,5% da applicarsi dal'1 luglio 2023 fino al 30 giugno 2024 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione.

In definitiva sino al 30 giugno 2024, data di conclusione del richiamato Piano, tutte le pensioni dovranno essere ridotte di una percentuale annua del 49,0%. Tale adeguamento delle prestazioni rende sufficiente l'ammontare delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12. I risultati del bilancio tecnico 2022 sono riportati nella tabella seguente.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) Ex Fondo Banca di Roma			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2022			
(importi in milioni di euro)			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	346.9	Riserva (v.a.m. oneri) pensionati	363.8
V.A.M. Contributi per attivi ed esodati	93.2	V.A.M. Oneri Differiti	16.8
		V.A.M. Oneri Attivi ed Esodati	43.7
Totale Attività	440.1	Totale Passività	424.3
		Avanzo tecnico	15.8
		Accantonamento per attività supplementari	
		attività supplementari	11.3
		Avanzo tecnico complessivo	3.9
		Totale a Pareggio	440.1

Le risultanze di bilancio tecnico evidenziano, per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R. Trieste* ed infine, *Parte G) ex Fondo C.R. Torino*, la sufficienza delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12.

Altre informazioni

Il Fondo, assistito da primario Studio legale, è convenuto in un giudizio ad oggetto la materia previdenziale: allo stato, tenuto conto che si è ancora in una fase predibattimentale, non è ancora stata avviata la discussione di merito, che potrebbe fornire ulteriori elementi concreti per elaborare un'ipotesi circa l'esito della vertenza, per quanto la posizione del Fondo debba ritenersi ben solida e fondata.

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 3 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

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



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

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

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

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti.

Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2023 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	72.7/100	79.2/100

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

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiato e quindi i risultati non sono direttamente raffrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riportano comunque gli score ESG precedenti:

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	69/100
2021	47/100	72/100
2020	45/100	70/100
2019	42/100	69/100

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a

problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

[
Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

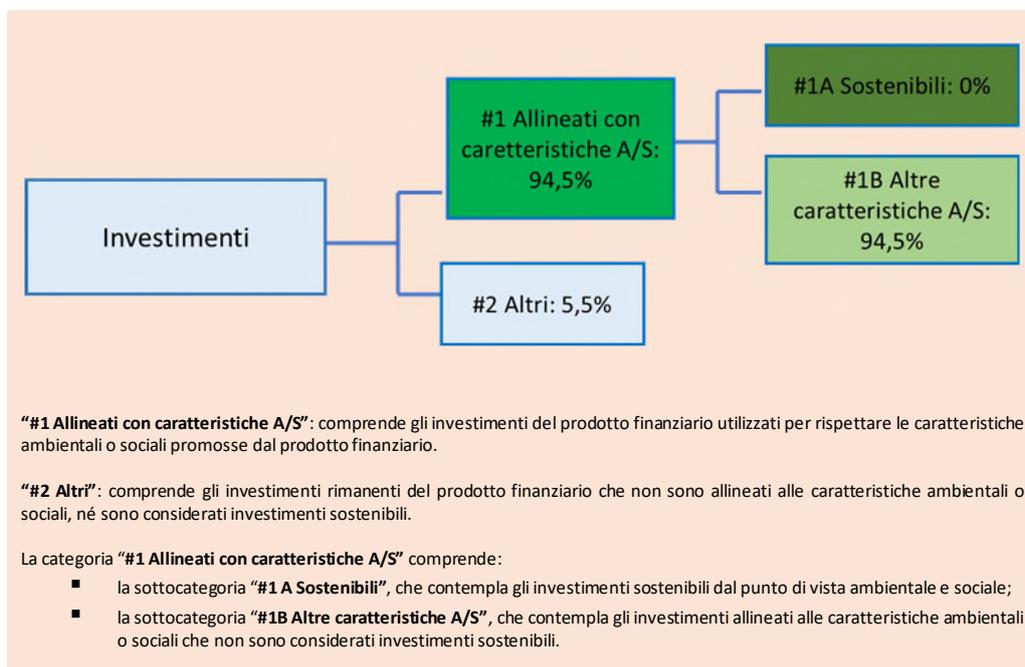
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	36.3%	Paesi Sviluppati
Effepilux Corporate IG	Multisetto	13.5%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	11.0%	Italia



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

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I

criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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



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



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



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

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l’implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l’obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



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

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 10 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.



Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

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

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti.

Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2023 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	71,1/100	79/100

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

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiato e quindi i risultati non sono direttamente confrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riportano comunque gli score ESG precedenti:

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	46/100	70/100
2021	46/100	74/100
2020	45/100	70/100
2019	42/100	69/100

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estae.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	25,6%	Globale
Effepilux Titoli di Stato ed Inflazione	Multisetto	23,7%	Paesi Sviluppati
Effepilux Corporate IG	Multisetto	8,1%	Paesi Sviluppati

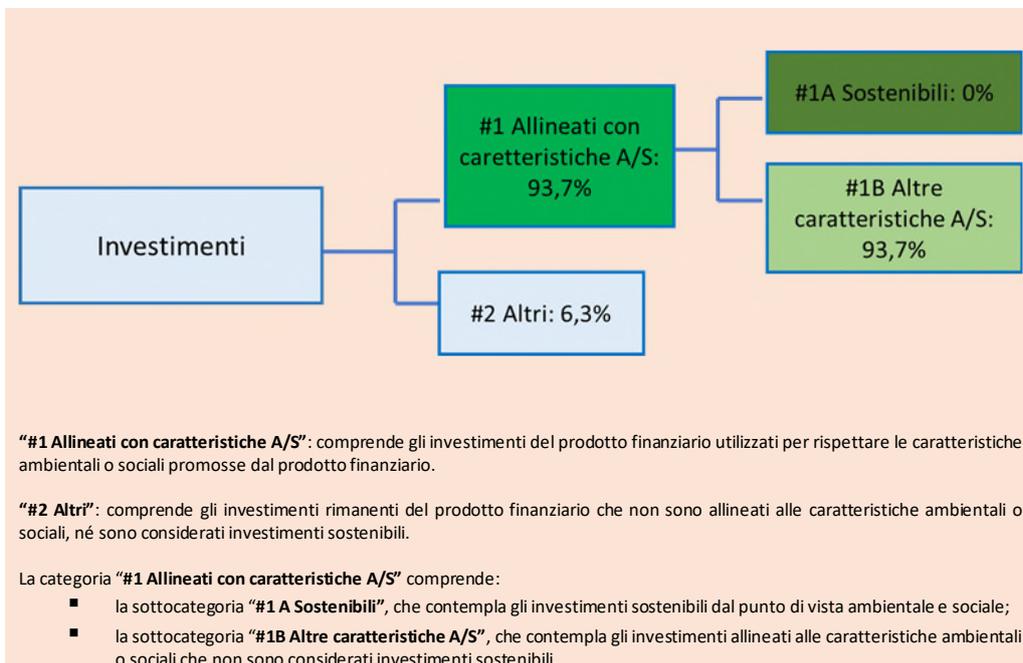
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023



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

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili

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



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



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

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l’implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l’obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



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

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 15 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

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

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

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire



l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

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

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2023 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	70/100	72,2/100

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

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiata e quindi i risultati non sono direttamente confrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riportano comunque gli score ESG precedenti:

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	45/100	59/100
2021	45/100	77/100
2020	44/100	69/100
2019	43/100	68/100

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

•Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

•Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

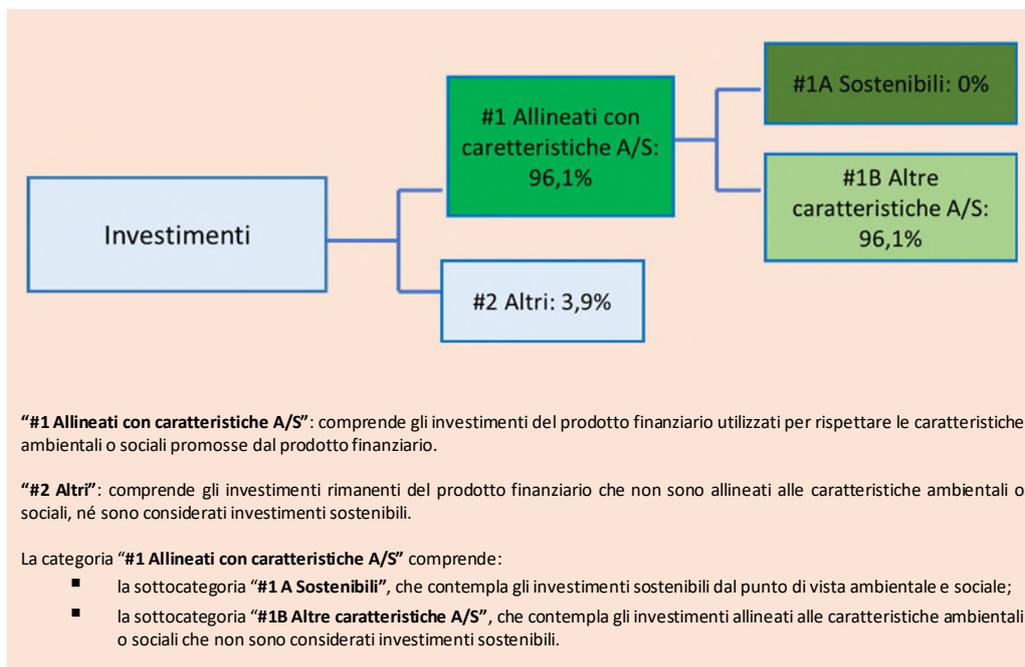
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	44.35%	Globale
Effepilux Thematic Investments	Multisetto	15.82%	Globale



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

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I

criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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



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



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



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

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



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

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

Comparto Garantito

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

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



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

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO UNICO

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

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



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

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

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

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2023 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	70,7/100	78,7/100

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

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiata e quindi i risultati non sono direttamente confrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riporta comunque lo score ESG presenti nell'informativa di sostenibilità per l'anno 2022:

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	46/100	70/100

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

[
Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso una Sicav lussemburghese, operante sui mercati regolamentati:

- Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:
 - ✓ Investimenti a breve termine;
 - ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
 - ✓ Corporate Mondo IG;
 - ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
 - ✓ Azionario;
 - ✓ Liquid Alternatives;
 - ✓ Thematic Investments.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

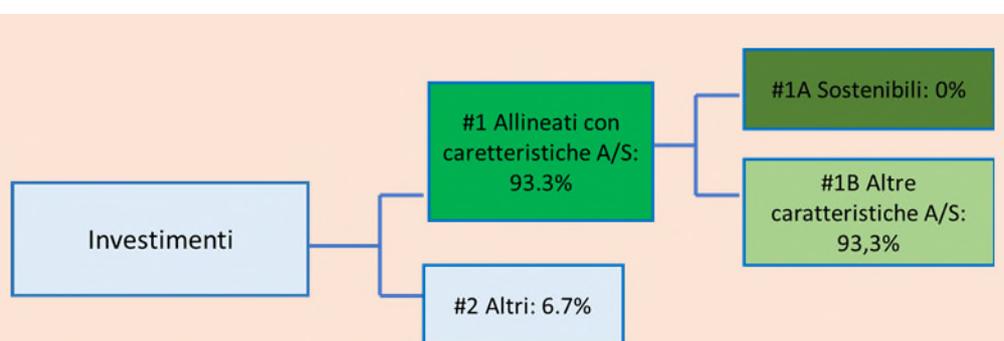
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	31,5%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	18,0%	Globale
EffepiRE	Immobiliare	13,6%	Italia



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

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1 A Sostenibili", che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

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

Le ATTIVITÀ ABILITANTI

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

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



- **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



sono investimenti sostenibili

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



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

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



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

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

PARTE D

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

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

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	73,3/100	79,6/100

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

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiato e quindi i risultati non sono direttamente confrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riportano comunque gli score ESG precedenti

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	72/100
2021	46/100	72/100

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche

ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

[

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso una Sicav lussemburghese, operante sui mercati regolamentati:

- Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:
 - ✓ Investimenti a breve termine;
 - ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
 - ✓ Corporate Mondo IG;
 - ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
 - ✓ Azionario;
 - ✓ Liquid Alternatives;
 - ✓ Thematic Investments.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

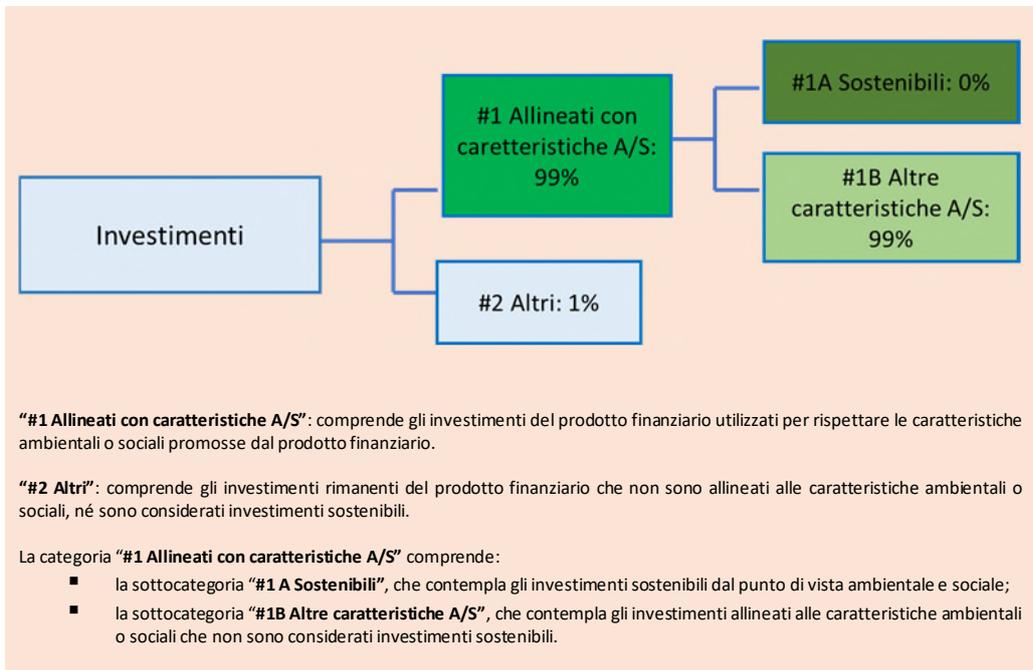
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Fondo Immobiliare Aurora	Immobiliare	41,3%	Italia
Effepilux Titoli di Stato	Multisetto	26,8%	Paesi Sviluppati



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

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



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

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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

Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun “investimento sostenibile” ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

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



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

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



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

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



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

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

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

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.534.184.889,00		2.485.476.527,00	48.708.362,00	1,96%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	261.335.371,00	-	263.514.407,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	179.498.223,00	-	80.000.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.056.660.533,00	-	2.141.958.897,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	36.690.762,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	3.223,00	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		2.050.237,00	(2.050.237,00)	-100,00%
a) Depositi bancari	-	-	42.265,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	2.000.000,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	7.972,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		689.922.600,00		609.817.114,00	80.105.486,00	13,14%
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	689.922.600,00	-	609.817.114,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		157.206.176,00		105.375.448,00	51.830.728,00	49,19%
a) Cassa e Depositi bancari	149.172.874,00	-	98.639.106,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.033.302,00	-	6.736.342,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		42.077.484,00		43.806.820,00	(1.729.336,00)	(0,04)
a) Crediti d'imposta	42.077.484,00	-	43.806.820,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	3.423.391.149,00		3.246.526.146,00	176.865.003,00	5,45%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		143,00	(143,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		143,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-					
e) Altre passività della gestione finanziaria	-					
f) Debiti diversi	-					
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		46.368,00	(46.368,00)	-100,00%
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		46.368,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		114.324.890,00		82.561.772,00	31.763.118,00	38,47%
b) Altre passività della gestione amministrativa	114.324.890,00	114.324.890,00	82.561.772,00	82.561.772,00		
50 Debiti d'imposta		28.600.936,00		1.660.428,00	26.940.508,00	1622,50%
a) Debiti d'imposta	28.600.936,00	28.600.936,00	1.660.428,00	1.660.428,00		
TOTALE PASSIVITA' (B)		142.925.826,00		84.268.711,00	58.657.115,00	69,61%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.280.465.323,00		3.162.257.435,00	118.207.888,00	3,74%
TOTALE		3.423.391.149,00		3.246.526.146,00	176.865.003,00	5,45%
Conti d'ordine		2.969.759,00		704.628,00	2.265.131,00	321,46%
Riserva c/o Generali S.p.A.	2.969.759,00		704.628,00			
	Tot. attività 2023	3.423.391.149,00	Tot. attività 2022	3.246.526.146,00		
	Tot. passività 2023	(142.925.826,00)	Tot. passività 2022	(84.268.711,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.280.465.323,00	Attività destinate alle prestazioni	3.162.257.435,00		
	Totale Patrimonio 2023	(3.152.091.053,00)	Totale Patrimonio 2022	(3.347.518.314,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2023	128.374.270,00	Rendim.netto da attrib. 2022	(185.260.879,00)	313.635.149,00	-169,29%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(10.166.382,00)		(8.398.766,00)	(1.767.616,00)	21,05%
a) Contributi per le prestazioni	537.686.177,00		433.924.671,00			
b) Anticipazioni	(44.314.786,00)		(54.673.723,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(503.537.773,00)		(387.649.714,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
D) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(47.189,00)		(72.226,00)	25.037,00	-34,66%
a) Fitti Attivi	16.584,00		45.050,00			
b) Plus/Minus da alienazione	2.700,00		10.300,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(61.790,00)		(51.705,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(65.300,00)			
g) Imposte e tasse	(4.683,00)		(10.571,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		147.212.443,00		(236.000.956,00)	383.213.399,00	-162,38%
a) Dividendi ed interessi	12.992.335,00		4.533.334,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.298.676,00		(6.510.845,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	129.921.432,00		(234.023.445,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		8.947.688,00		9.672.383,00	(724.695,00)	-7,49%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.947.688,00		9.672.383,00			
40 Oneri di Gestione		(313.436,00)		(532.681,00)	219.245,00	-41,16%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(313.436,00)		(532.681,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		155.799.506,00		(226.933.480,00)	382.732.986,00	-168,65%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.279.632,00		(473.791,00)	1.753.423,00	-370,08%
c) Spese generali ed amministrative	(845.905,00)		(456.545,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.125.537,00		(17.246,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		146.912.756,00		(235.806.037,00)	382.718.793,00	-162,30%
80 Imposta Sostitutiva		(28.704.868,00)		42.146.392,00	(70.851.260,00)	-168,11%
a) Imposta Sostitutiva	(28.704.868,00)		42.146.392,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		118.207.888,00		(193.659.645,00)	311.867.533,00	-161,04%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		155.799.506,00		(226.933.480,00)	382.732.986,00	-168,65%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.279.632,00		(473.791,00)	1.753.423,00	-370,08%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(28.704.868,00)		42.146.392,00	(70.851.260,00)	-168,11%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		128.374.270,00		(185.260.879,00)	(70.851.260,00)	-168,11%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Multicomparto *afflussi deflussi*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	106.022.395,00	106.022.660,00	75.422.315,00	75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%
d) Altre attività della gestione amministrativa	265,00		270,00			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		106.022.660,00		75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		106.022.660,00		75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%
b) Altre passività della gestione amministrativa	106.022.660,00	106.022.660,00	75.422.585,00	75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		106.022.660,00		75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-		
TOTALE		106.022.660,00		75.422.585,00	30.600.075,00	40,57%
Conti d'ordine		2.969.758,00		704.628,00	2.265.130,00	321,46%
Riserva c/o Generali S.p.A.	2.969.758,00	2.969.758,00	704.628,00	704.628,00	2.265.130,00	321,46%
	Tot. attività 2023	106.022.660,00	Tot. attività 2022	75.422.585,00		
	Tot. passività 2023	(106.022.660,00)	Tot. passività 2022	(75.422.585,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2023	-	Totale Patrimonio 2022	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ATTIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.2022
SGSS S.p.A. c/c 000021373 Conto afflussi	82.649.930	64.886.585
SGSS S.p.A. c/c 000021378 Conto deflussi	22.900.372	10.162.033
SGSS S.p.A. c/c 000026131 Familiari a carico	99.791	79.996
SGSS S.p.A. c/c 500084505 (ex Fondo Bipop-Carire)	372.302	293.701
Totale Cassa e Depositi bancari	106.022.395	75.422.315

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo *Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.*, vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Sul conto 26131 sono accreditati i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per i familiari a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario “*Comparto 3 anni*”.

I conti correnti sopra indicati sono infruttiferi ed esenti da spese, eccetto i bolli che sono rimborsati dai Comparti della Sez. a contribuzione.

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP-CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009. In merito si veda l'analisi della voce "Altre passività della gestione amministrativa".

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.2022
Altre attività della gestione amministrativa	265	270
Totale Altre attività della gestione amministrativa	265	270

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.2022
Contributi da ripartire	82.751.858	64.968.723
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	20.114.642	8.246.297
Ritenute da versare	2.762.382	1.892.391
Debiti vari	22.687	22.685
Altri debiti gestione "Multicomparto"	78.602	-
Altri debiti gestione previdenziale F.do ex BIPOP-CARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIPOP-CARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del F.do ex BIPOP-CARIRE	176.761	176.761
Totale Altre passività della gestione amministrativa	106.022.660	75.422.585

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2023 e versate in data 16 gennaio 2024.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOP-CARIRE*” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell’erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit S.p.A..

La voce “*Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOP-CARIRE*” rappresenta la liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, accantonata sulla base delle delibere del CdA del Fondo ex BIPOP-CARIRE per la copertura della future spese, acquisita nell’ambito della fusione con il Fondo incorporato. In merito alla gestione di tale liquidità si faccia riferimento alla nota integrativa al bilancio 2019 e precedenti.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 3 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.363.929.106,00		1.337.603.245,00	26.325.861,00	1,97%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	167.754.590,00	-	169.211.066,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	91.238.764,00	-	53.000.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.084.803.879,00	-	1.115.392.179,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	20.131.873,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		16.731.639,00		10.936.466,00	5.795.173,00	52,99%
a) Cassa e Depositi bancari	16.703.262,00	-	10.870.465,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	28.377,00	-	66.001,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		18.715.148,00		19.474.344,00	(759.196,00)	-3,90%
a) Crediti d'imposta	18.715.148,00	-	19.474.344,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.399.375.893,00		1.368.014.055,00	31.361.838,00	2,29%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-		-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-		-	
f) Debiti diversi	-		-		-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-		-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-		-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		157.275,00		119.094,00	38.181,00	32,06%
b) Altre passività della gestione amministrativa	157.275,00		119.094,00			
50 Debiti d'imposta		11.702.296,00		-	11.702.296,00	
a) Debiti d'imposta	11.702.296,00		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		11.859.571,00		119.094,00	11.740.477,00	9858,16%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.387.516.322,00		1.367.894.961,00	19.621.361,00	1,43%
TOTALE		1.399.375.893,00		1.368.014.055,00	31.361.838,00	2,29%
	Tot. attività 2023	1.399.375.893,00	Tot. attività 2022	1.368.014.055,00		
	Tot. passività 2023	(11.859.571,00)	Tot. passività 2022	(119.094,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.387.516.322,00	Attività destinate alle prestazioni	1.367.894.961,00		
	Totale Patrimonio 2023	(1.332.598.816,00)	Totale Patrimonio 2022	(1.458.764.962,00)		
	Rendim. netto da attribuire	54.917.506,00	Rendim. netto da attribuire	(90.870.001,00)	145.787.507,00	-160,44%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(35.296.145,00)		(119.993.131,00)	84.696.986,00	-70,58%
a) Contributi per le prestazioni	174.123.670,00		118.578.807,00			
b) Anticipazioni	(18.798.019,00)		(25.852.872,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(190.621.796,00)		(212.719.066,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		66.075.006,00		(109.825.467,00)	175.900.473,00	-160,16%
a) Dividendi ed interessi	7.371.847,00		2.856.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	2.378.358,00		(4.133.166,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	56.324.801,00		(108.548.301,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(169.050,00)		(294.237,00)	125.187,00	-42,55%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(169.050,00)		(294.237,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		65.905.956,00		(110.119.704,00)	176.025.660,00	-159,85%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		713.846,00		(224.641,00)	938.487,00	-417,77%
c) Spese generali ed amministrative	(384.955,00)		(225.025,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.098.801,00		384,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		31.323.657,00		(230.337.476,00)	261.661.133,00	-113,60%
80 Imposta Sostitutiva		(11.702.296,00)		19.474.344,00	(31.176.640,00)	-160,09%
a) Imposta Sostitutiva	(11.702.296,00)		19.474.344,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		19.621.361,00		(210.863.132,00)	230.484.493,00	-109,31%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		65.905.956,00		(110.119.704,00)	176.025.660,00	-159,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		713.846,00		(224.641,00)	938.487,00	-417,77%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(11.702.296,00)		19.474.344,00	(31.176.640,00)	-160,09%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		54.917.506,00		(90.870.001,00)	145.787.507,00	-160,44%

ANALISI UTILE 2023 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.399.375.893	1.368.014.055	31.361.838	2,29%
Passività	(11.859.571)	(119.094)	(11.740.477)	9858,16%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.387.516.322	1.367.894.961	19.621.361	1,43%
Totale patrimonio	(1.332.598.816)	(1.458.764.962)		
Rendimento netto	54.917.506	(90.870.001)	145.787.507	-160,44%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	65.905.956	(110.119.704)	176.025.660	-159,85%
Saldo della gestione amministrativa	713.846	(224.641)	938.487	-417,77%
Imposta sostitutiva	(11.702.296)	19.474.344	(31.176.640)	-160,09%
Rendimento netto	54.917.506	(90.870.001)	145.787.507	-160,44%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2023	12,949	108.293.017,554
28 FEBBRAIO 2023	12,865	107.812.694,365
31 MARZO 2023	12,934	107.412.679,470
28 APRILE 2023	12,946	107.062.481,898
31 MAGGIO 2023	12,934	106.540.691,052
30 GIUGNO 2023	12,964	106.101.441,309
31 LUGLIO 2023	13,026	105.867.198,303
31 AGOSTO 2023	12,998	103.320.957,578
29 SETTEMBRE 2023	12,852	103.174.921,394
31 OTTOBRE 2023	12,800	102.910.893,879
30 NOVEMBRE 2023	13,044	104.755.749,240
29 DICEMBRE 2023	13,280	104.479.353,294

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2023

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	107.155.445,232	1.367.894.961
Quote emesse	13.492.334,553	174.123.674
Quote annullate	(16.168.426,491)	(209.419.816)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	104.479.353,294	1.387.516.322

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	1.363.929.106
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	167.754.590
e) Titoli di Capitale non quotati	91.238.764
f) Quote di O.I.C.R.	1.084.803.879
i) Titoli di Debito non quotati	20.131.873

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepi Real Estate	137.789.667	139.773.115
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Roma Santa Palomba	422.715	551.965
Fondo Imm.re CORE Nord Ovest	29.542.208	28.885.986
Totale quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	167.754.590	169.211.066

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda. Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di Capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	45.291	31.12.22
Azioni Bankitalia	53.000.000	53.000.000
Azioni	53.000.000	53.000.000
Ardian LBO	2.158.154	-
Idea NPL	681.960	-
Microfinance I	1.701.699	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	283.526	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	188.806	-
Perennius Global Value 2008	414.024	-
Perennius Global Value 2010	840.118	-
Sinergia II	1.548.965	-
RiverRock European Distressed I	78.511	-
Titoli di Capitale non quotati UE	7.895.763	-
Centerbridge III	1.749.102	-
Frazier Healthcare Growth VIII	3.067.508	-
Horsley Bridge XI	13.332.324	-
Horsley Bridge XII	9.364.056	-
Pantheon USA VI	26.808	-
Pantheon Europe IV	41.974	-
Sator Private Equity	2.761.229	-
Titoli di Capitale non quotati extra UE	30.343.001	-
Totale Titoli di Capitale non quotati	91.238.764	53.000.000

A partire dal 1 aprile 2023 è stata perfezionata la chiusura dei sub-fund *Alternativo* e *Private Debt* ponendo in essere le seguenti attività:

- trasferimento dei fondi con valenza infrastrutturale e real estate dal sub-fund *Alternativo* a quello *Real Estate*, al fine di razionalizzare gli investimenti per asset class.
- vendita con plusvalenza di alcuni fondi liquidi;
- *redemption kind*, ovvero il trasferimento diretto degli asset non interessati dalle operazioni sopra indicate nel patrimonio del Fondo, attribuendo le relative quote alla Sezione a prestazione e ai comparti finanziari (3, 10 e 15 anni) in proporzione alle quote dei sub-fund *Alternative* e *Private debt* detenute fino al 31 marzo'23.

Per maggiori dettagli in merito si rimanda anche alla *Relazione degli Amministratori*.

I titoli riportati nella tabella precedente (al netto delle quote emesse dalla Banca d'Italia) e in quella successiva relativa ai “*Titoli di debito non quotati*” rappresentano gli asset di competenza del *Comparto 3 anni*, derivanti dalla conclusione di tale complesso processo.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepilux Azionario	152.349.975	145.521.805
Effepilux Thematic	29.734.078	23.685.000
Effepilux Investimenti a Breve Termine	24.619.406	82.676.855
Effepilux Titoli di Stato	503.409.979	433.223.865
Effepilux Corporate I.G.	186.867.477	125.416.221
Effepilux Corporate H. Y.	74.123.131	63.975.178
Effepilux Private Debt	-	44.250.682
Effepilux Alternativo R.E.	72.576.653	58.601.951
Effepilux Alternativo	-	77.590.703
Effepilux Liquid Alternatives	41.088.054	60.449.919
Leadenhall D.I. Class A SP	22.402	-
Leadenhall D.I. Class A SP2	12.724	-
Totale quote di O.I.C.R.	1.084.803.879	1.115.392.179

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2023. L'acquisizione dei titoli *Leadenhall* deriva dalla confluenza della posizioni previdenziali e delle relative dotazioni patrimoniali del *Comparto ex C.R.Trieste*, perfezionata a novembre '23 sulla base delle scelte espresse dagli iscritti. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento anche all'*Introduzione* della nota integrativa, alla *Relazione degli Amministratori* e all'analisi del *Comparto ex C.R.Trieste*.

i) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Tikehau Direct Lending IV	7.484.673	-
Green Arrow Private Debt	697.088	-
Castello Canova	2.048.041	-
Blackrock European Middle Markets I	4.906.961	-
Arcmont Senior Loans I	4.995.110	-
Totale Titoli di Debito non quotati	20.131.873	-

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000021374	16.147.898	10.870.465
SGSS S.p.A. c/c 000032315 F.di Extra UE Eur	152.441	-
SGSS S.p.A. c/c 000032320 F.di Extra UE Usd	14.818	-
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	137.253	-
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	250.852	-
Totale Cassa e Depositi bancari	16.703.262	10.870.465

Il conto corrente 21374 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 3 anni*. La gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt* ha comportato la necessità di *aprire* dei nuovi conti correnti, anche in valuta, appositamente dedicati.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altre attività della gestione amministrativa	28.377	66.001
Totale Altre attività della gestione amministrativa	28.377	66.001

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “*Crediti d’imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti d’imposta	18.715.148	19.474.344
Totale Crediti d’imposta	18.715.148	19.474.344

L’andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d’esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato maturò un *risparmio d’imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che sarà utilizzato per compensare totalmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2023, pari ad € 11.702.796.

PASSIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti verso fornitori	53.878	11.967
Debiti verso società di revisione	19.106	20.037
Debiti banca depositaria	72.892	79.852
Debiti per commissioni e spese di custodia	11.399	7.238
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	157.275	119.094

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati, tra l’altro, i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2023, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2024.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti d'imposta	11.702.296	-
Totale Debiti d'imposta	11.702.296	-

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce 50 a) *Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Azienda	25.861.148	29.571.036
Contributi Iscritti	15.882.071	16.945.607
Trattamento di fine rapporto (TFR)	42.531.911	43.367.986
Trasferimenti in entrata	1.315.728	1.706.189
Switch in entrata	88.532.812	26.987.989
Totale Contributi per le prestazioni	174.123.670	118.578.807

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2023, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

L’aumento rispetto al 2022 è dovuto, principalmente, al patrimonio trasferito dal *Comp. ex C.R.Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *Multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Anticipazioni	(18.798.019)	(25.852.872)
Totale Anticipazioni	(18.798.019)	(25.852.872)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Liquidazioni	(49.093.121)	(62.969.430)
Trasferimenti in uscita	(4.012.742)	(3.189.692)
Switch in uscita	(129.450.366)	(142.705.211)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(7.496.836)	(3.693.697)
Trasferimenti zainetti per rendita	(568.731)	(161.036)
Totale Trasferimenti e riscatti	(190.621.796)	(212.719.066)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2023 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Cedole e dividendi	7.371.847	2.856.000
Totale Dividendi ed interessi	7.371.847	2.856.000

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2023, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*. L'aumento rispetto al 2022 è dovuto agli importi distribuiti dai gestori dei titoli acquisiti per effetto della *redemption in kind* delle quote dei sub-fund *Alternative e Private Debt*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus da realizzo quote OICR	2.378.358	(4.133.166)
Totale Utili e perdite da realizzo	2.378.358	(4.133.166)

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus quote OICR	60.223.887	(113.394.084)
Plus/Minus Fondi Immobiliari	253.335	4.845.783
Plus/Minus Titoli di Capitale UE	(2.258.182)	-
Plus/Minus Titoli di Capitale extra UE	(2.143.752)	-
Plus/Minus Titoli di Debito	253.290	-
Plus/Minus valutazione cambio	(3.777)	-
Totale Plus e minusvalenze	56.324.801	(108.548.301)

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2023 e il valore delle quote al 31 dicembre 2023 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri banca depositaria	(159.700)	(212.276)
Altri oneri banca depositaria	(995)	(636)
Spese di custodia	(8.355)	(8.816)
Interessi passivi di conto corrente	-	(72.509)
Totale Banca Depositaria	(169.050)	(294.237)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca depositaria, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Servizi amministrativi	(89.831)	(91.794)
Oneri società di revisione	(19.822)	(20.037)
Oneri di gestione	(144.327)	(74.756)
Compensi Sindaci/Amministratori	(40.162)	(38.438)
Imposta 26%	(90.813)	-
Totale Spese generali ed amministrative	(384.955)	(225.025)

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2023, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributo a Covip	(44.942)	(43.780)
Altre spese della gestione amministrativa	(222.056)	(691)
Interessi attivi di conto corrente	795.279	32.048
Altri ricavi	570.520	12.807
Totale Oneri e proventi diversi	1.098.801	384

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Imposta sostitutiva	(11.702.296)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	19.474.344
Totale Imposta sostitutiva	(11.702.296)	19.474.344

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 10 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		518.357.843,00		483.789.579,00	34.568.264,00	7,15%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	45.936.792,00	-	46.123.796,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	37.314.461,00	-	16.500.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	426.111.885,00	-	421.165.783,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	8.994.705,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		14.364.046,00		5.489.478,00	8.874.568,00	161,67%
a) Cassa e Depositi bancari	14.357.161,00	-	5.476.158,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.885,00	-	13.320,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		8.554.494,00		8.901.514,00	(347.020,00)	-3,90%
a) Crediti d'imposta	8.554.494,00	-	8.901.514,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	541.276.383,00		498.180.571,00	43.095.812,00	8,65%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		59.008,00		42.248,00	16.760,00	39,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	59.008,00		42.248,00			
50 Debiti d'imposta		5.791.850,00		-	5.791.850,00	
a) Debiti d'imposta	5.791.850,00		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.850.858,00		42.248,00	5.808.610,00	13748,84%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		535.425.525,00		498.138.323,00	37.287.202,00	7,49%
TOTALE		541.276.383,00		498.180.571,00	43.095.812,00	8,65%
	Tot. attività 2023	541.276.383,00	Tot. attività 2022	498.180.571,00		
	Tot. passività 2023	(5.850.858,00)	Tot. passività 2022	(42.248,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	535.425.525,00	Attività destinate alle prestazioni	498.138.323,00		
	Totale Patrimonio 2023	(509.860.155,00)	Totale Patrimonio 2022	(536.787.022,00)		
	Rendim. netto da attribuire	25.565.370,00	Rendim. netto da attribuire	(38.648.699,00)	64.214.069,00	-166,15%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		11.721.833,00		2.742.577,00	8.979.256,00	327,40%
a) Contributi per le prestazioni	90.117.434,00		62.781.407,00			
b) Anticipazioni	(7.226.666,00)		(8.094.238,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(71.168.935,00)		(51.944.592,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		31.175.455,00		(47.367.854,00)	78.543.309,00	-165,82%
a) Dividendi ed interessi	2.665.690,00		974.667,00			
b) Utili e perdite da realizzo	457.103,00		(462.996,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	28.052.662,00		(47.879.525,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(64.344,00)		(111.351,00)	47.007,00	-42,22%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(64.344,00)		(111.351,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		31.111.111,00		(47.479.205,00)	78.590.316,00	-165,53%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		246.109,00		(71.008,00)	317.117,00	-446,59%
c) Spese generali ed amministrative	(156.667,00)		(76.041,00)			
g) Oneri e proventi diversi	402.776,00		5.033,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		43.079.053,00		(44.807.636,00)	87.886.689,00	-196,14%
80 Imposta Sostitutiva		(5.791.850,00)		8.901.514,00	(14.693.364,00)	-165,07%
a) Imposta Sostitutiva	(5.791.850,00)		8.901.514,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		37.287.203,00		(35.906.122,00)	73.193.325,00	-203,85%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		31.111.111,00		(47.479.205,00)	78.590.316,00	-165,53%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		246.109,00		(71.008,00)	317.117,00	-446,59%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(5.791.850,00)		8.901.514,00	(14.693.364,00)	-165,07%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		25.565.370,00		(38.648.699,00)	64.214.069,00	-166,15%

ANALISI UTILE 2023 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE- COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio della Sezione a Contribuzione - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	541.276.383	498.180.571	43.095.812	8,65%
Passività	(5.850.858)	(42.248)	(5.808.610)	13748,84%
Attivo netto destinato alla prestazioni	535.425.525	498.138.323	37.287.202	7,49%
Totale patrimonio	(509.860.155)	(536.787.022)		
Rendimento netto	25.565.370	(38.648.699)	64.214.069	-166,15%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	31.111.111	(47.479.205)	78.590.316	-165,53%
Saldo della gestione amministrativa	246.109	(71.008)	317.117	-446,59%
Imposta sostitutiva	(5.791.850)	8.901.514	(14.693.364)	-165,07%
Rendimento netto	25.565.370	(38.648.699)	64.214.069	-166,15%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2023	13,949	36.975.971,330
28 FEBBRAIO 2023	13,860	36.920.659,405
31 MARZO 2023	13,948	36.900.974,462
28 APRILE 2023	13,948	36.969.664,345
31 MAGGIO 2023	13,925	36.911.635,129
30 GIUGNO 2023	14,026	36.910.961,589
31 LUGLIO 2023	14,126	36.918.148,215
31 AGOSTO 2023	14,040	37.065.781,740
29 SETTEMBRE 2023	13,863	36.985.070,794
31 OTTOBRE 2023	13,730	36.944.781,765
30 NOVEMBRE 2023	14,075	37.308.899,191
29 DICEMBRE 2023	14,340	37.338.071,936

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2023

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.483.632,875	498.138.323
Quote emesse	6.448.688,688	90.117.428
Quote annullate	(5.594.249,627)	(78.395.601)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.338.071,936	535.425.525

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 10 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	518.357.843
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	45.936.792
e) Titoli di Capitale non quotati	37.314.461
f) Quote di O.I.C.R.	426.111.885
i) Titoli di Debito non quotati	8.994.705

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepi Real Estate	38.589.682	39.145.171
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Roma Santa Palomba	164.389	214.653
Fondo Imm.re Omicron Plus	171.304	283.708
Fondo Geras	6.999.482	6.472.663
Fondo Imm.re HIREF	11.935	7.601
Totale quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	45.936.792	46.123.796

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Azioni Bankitalia	16.500.000	16.500.000
Azioni	16.500.000	16.500.000
Ardian LBO	1.162.083	-
Idea NPL	367.209	-
Microfinance I	850.849	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	152.668	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	104.892	-
Perennius Global Value 2008	222.936	-
Perennius Global Value 2010	452.372	-
Sinergia II	854.601	-
RiverRock European Distressed I	39.256	-
Titoli di Capitale non quotati EU	4.206.866	-
Centerbridge III	874.551	-
Frazier Healthcare Growth VIII	1.651.735	-
Horsley Bridge XI	7.355.765	-
Horsley Bridge XII	5.166.376	-
Pantheon USA VI	14.744	-
Pantheon Europe IV	20.987	-
Sator Private Equity	1.523.437	-
Titoli di Capitale non quotati extra EU	16.607.595	-
Totale Titoli di Capitale non quotati	37.314.461	16.500.000

In merito alla variazione della voce in oggetto, al fine di evitare effetti ridondanti si veda quanto riportato nella *Comparto 3 anni* nell'analisi delle medesima voce.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepilux Azionario	137.006.522	127.379.154
Effepilux Thematic	40.681.611	22.257.389
Effepilux Investimenti a Breve Termine	5.336.194	2.038.690
Effepilux Titoli di Stato	126.811.310	111.979.333
Effepilux Corporate I.G.	43.484.684	32.845.800
Effepilux Corporate H. Y.	21.917.298	18.422.878
Effepilux Private Debt	-	19.721.815
Effepilux Alternativo R.E.	23.614.439	14.944.005
Effepilux Alternativo	-	42.211.150
Effepilux Liquid Alternatives	27.259.827	29.365.569
Totale quote di O.I.C.R.	426.111.885	421.165.783

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2023. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

I) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Tikehau Direct Lending IV	3.340.291	-
Green Arrow Private Debt	313.690	-
Castello Canova	921.618	-
Blackrock European Middle Markets I	2.189.884	-
Arcmont Senior Loans I	2.229.222	-
Totale Titoli di Debito non quotati	8.994.705	-

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000021375	14.069.807	5.476.158
SGSS S.p.A. c/c 000032316 F.di Extra UE Eur	82.326	-
SGSS S.p.A. c/c 000032321 F.di Extra UE Usd	7.396	-
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	57.904	-
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	139.728	-
Totale Cassa e Depositi bancari	14.357.161	5.476.158

Il conto corrente 21375 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 10 anni*. La gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt* ha comportato la necessità di *aprire* dei nuovi conti correnti, anche in valuta, appositamente dedicati.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altre attività della gestione amministrativa	6.885	13.320
Totale Altre attività della gestione amministrativa	6.885	13.320

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “*Crediti d’imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti d’imposta	8.554.494	8.901.514
Totale Crediti d’imposta	8.554.494	8.901.514

L’andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d’esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° *comma dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*, su tale risultato maturò un *risparmio d’imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che sarà utilizzato per compensare totalmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2023, pari ad € 5.791.850.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti verso fornitori	19.549	4.048
Debiti verso società di revisione	6.958	6.778
Debiti verso banca depositaria	28.014	28.619
Debiti per commissioni di gestione	312	228
Altri debiti	4.175	2.575
Totale Altre passività della gestione amministrativa	59.008	42.248

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2023, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2024.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti d'imposta	5.791.850	-
Totale Debiti d'imposta	5.791.850	-

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce 50 a) *Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Azienda	10.411.803	10.924.555
Contributi Iscritti	7.036.968	6.779.514
Trattamento di fine rapporto (TFR)	18.873.334	17.916.894
Trasferimenti in entrata	1.658.121	1.264.977
Switch in entrata	52.137.208	25.895.467
Totale Contributi per le prestazioni	90.117.434	62.781.407

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2023 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

L’aumento rispetto al 2022 è dovuto, principalmente, al patrimonio trasferito dal *Comp. ex C.R.Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Anticipazioni	(7.226.666)	(8.094.238)
Totale Anticipazioni	(7.226.666)	(8.094.238)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Liquidazioni	(10.563.377)	(12.038.326)
Trasferimenti in uscita	(2.263.470)	(1.002.683)
Switch in uscita	(55.436.115)	(37.046.251)
Rate RITA in liquidazione	(2.716.906)	(1.824.077)
Trasferimenti zainetti per rendita	(189.067)	(33.255)
Totale Trasferimenti e riscatti	(71.168.935)	(51.944.592)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2023 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Cedole e dividendi	2.665.690	974.667
Totale Dividendi ed interessi	2.665.690	974.667

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2023, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*. L'aumento rispetto al 2022 è dovuto agli importi distribuiti dai gestori dei titoli acquisiti per effetto della *redemption in kind* delle quote dei sub-fund Alternative e Private Debt.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus da realizzo quote OICR	457.103	(462.996)
Totale Utili e perdite da realizzo	457.103	(462.996)

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus quote OICR	29.958.729	(49.245.134)
Plus/Minus Fondi Immobiliari	334.837	1.358.201
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(1.216.994)	-
Plus/Minus Titoli di Capitale extra EU	(1.157.391)	-
Plus/Minus Titoli di Debito	135.558	-
Plus/Minus valutazione cambio	(2.077)	7.408
Totale Plus e minusvalenze	28.052.662	(47.879.525)

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2023 e il valore delle quote al 31 dicembre 2023 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri banca depositaria	(60.363)	(74.241)
Altri oneri banca depositaria	(823)	(3.669)
Spese di custodio	(3.158)	-
Interessi passivi di conto corrente	-	(33.441)
Totale Banca Depositaria	(64.344)	(111.351)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la Banca Depositaria (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri di gestione	(52.428)	(25.209)
Oneri società di revisione	(7.219)	(6.778)
Servizi amministrativi	(32.713)	(31.052)
Compensi Sindaci/Amministratori	(14.626)	(13.002)
Imposta 26%	(49.681)	-
Totale Spese generali ed amministrative	(156.667)	(76.041)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2023, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributo a Covip	(17.811)	(16.254)
Altre spese della gestione amministrativa	(94.636)	(272)
Interessi attivi di conto corrente	351.843	17.301
Altri ricavi	163.380	4.258
Totale Oneri e proventi diversi	402.776	5.033

Il “Contributo alla COVIP” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Imposta sostitutiva	(5.791.850)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	8.901.514
Totale Imposta sostitutiva	(5.791.850)	8.901.514

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 15 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		651.897.940,00		592.748.925,00	59.149.015,00	9,98%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	47.643.989,00	-	48.179.545,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	50.944.998,00	-	10.500.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	545.744.769,00	-	534.069.380,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	7.564.184,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		12.003.789,00		6.131.391,00	5.872.398,00	95,78%
a) Cassa e Depositi bancari	11.995.563,00	-	6.114.139,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.226,00	-	17.252,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		13.009.252,00		13.536.984,00	(527.732,00)	-3,90%
a) Crediti d'imposta	13.009.252,00	-	13.536.984,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		676.910.981,00		612.417.300,00	64.493.681,00	10,53%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	72.824,00	72.824,00	51.457,00	51.457,00	21.367,00	41,52%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	9.594.942,00	9.594.942,00	-	-	9.594.942,00	
TOTALE PASSIVITA' (B)		9.667.766,00		51.457,00	9.616.309,00	18688,05%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		667.243.215,00		612.365.843,00	54.877.372,00	8,96%
TOTALE		676.910.981,00		612.417.300,00	64.493.681,00	10,53%
	Tot. attività 2023	676.910.981,00	Tot. attività 2022	612.417.300,00		
	Tot. passività 2023	(9.667.766,00)	Tot. passività 2022	(51.457,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	667.243.215,00	Attività destinate alle prestazioni	612.365.843,00		
	Totale Patrimonio 2023	(627.006.902,00)	Totale Patrimonio 2022	(667.626.876,00)		
	Rendim. netto da attribuire	40.236.313,00	Rendim. netto da attribuire	(55.261.033,00)	95.497.346,00	-172,81%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		14.641.058,00		26.482.667,00	(11.841.609,00)	-44,71%
a) Contributi per le prestazioni	84.018.971,00		70.702.881,00			
b) Anticipazioni	(11.809.684,00)		(11.878.233,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(57.568.229,00)		(32.341.981,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		49.747.103,00		(68.582.089,00)	118.329.192,00	-172,54%
a) Dividendi ed interessi	2.954.798,00		702.667,00			
b) Utili e perdite da realizzo	1.222.757,00		(1.637.009,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	45.569.548,00		(67.647.747,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(80.042,00)		(126.205,00)	46.163,00	-36,58%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(80.042,00)		(126.205,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		49.667.061,00		(68.708.294,00)	118.375.355,00	-172,29%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		164.194,00		(89.723,00)	253.917,00	-283,00%
c) Spese generali ed amministrative	(224.647,00)		(91.017,00)			
g) Oneri e proventi diversi	388.841,00		1.294,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		64.472.313,00		(42.315.350,00)	106.787.663,00	-252,36%
80 Imposta Sostitutiva		(9.594.942,00)		13.536.984,00	(23.131.926,00)	-170,88%
a) Imposta Sostitutiva	(9.594.942,00)		13.536.984,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		54.877.371,00		(28.778.366,00)	83.655.737,00	-290,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		49.667.061,00		(68.708.294,00)	118.375.355,00	-172,29%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		164.194,00		(89.723,00)	253.917,00	-283,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(9.594.942,00)		13.536.984,00	(23.131.926,00)	-170,88%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		40.236.313,00		(55.261.033,00)	95.497.346,00	-172,81%

ANALISI UTILE 2023 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	676.910.981	612.417.300	64.493.681	10,53%
Passività	(9.667.766)	(51.457)	(9.616.309)	18688,05%
Attivo netto destinato alle prestazioni	667.243.215	612.365.843	54.877.372	8,96%
Totale patrimonio	(627.006.902)	(667.626.876)		
Rendimento netto	40.236.313	(55.261.033)	95.497.346	-172,81%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	49.667.061	(68.708.294)	118.375.355	-172,29%
Saldo della gestione amministrativa	164.194	(89.723)	253.917	-283,00%
Imposta sostitutiva	(9.594.942)	13.536.984	(23.131.926)	-170,88%
Rendimento netto	40.236.313	(55.261.033)	95.497.346	-172,81%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2023	14,546	44.161.902,115
28 FEBBRAIO 2023	14,464	44.191.259,996
31 MARZO 2023	14,552	44.196.761,935
28 APRILE 2023	14,509	44.249.576,325
31 MAGGIO 2023	14,479	44.286.428,823
30 GIUGNO 2023	14,695	44.315.656,554
31 LUGLIO 2023	14,856	44.383.175,755
31 AGOSTO 2023	14,674	44.149.354,612
29 SETTEMBRE 2023	14,449	44.117.838,110
31 OTTOBRE 2023	14,194	44.181.478,385
30 NOVEMBRE 2023	14,688	44.346.463,693
29 DICEMBRE 2023	15,001	44.480.343,365

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2023

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	43.443.672,624	612.365.843
Quote emesse	5.761.598,538	84.018.971
Quote annullate	(4.724.927,797)	(69.377.913)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	44.480.343,365	667.243.215

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	651.897.940
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	47.643.989
e) Titoli di Capitale non quotati	50.944.998
f) Quote di O.I.C.R.	545.744.769
i) Titoli di Debito non quotati	7.564.184

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepi Real Estate	45.970.725	46.632.462
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Energheia	1.673.264	1.547.083
Totale quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	47.643.989	48.179.545

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati detenute dal *Comparto 15 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda. Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Azioni Bankitalia	10.500.000	10.500.000
Azioni	10.500.000	10.500.000
Ardian LBO	2.213.492	-
Idea NPL	699.446	-
Microfinance I	1.701.699	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	290.796	-
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	195.798	-
Perennius Global Value 2008	424.640	-
Perennius Global Value 2010	1.938.735	-
Sinergia II	1.602.377	-
RiverRock European Distressed I	78.511	-
Titoli di Capitale non quotati EU	9.145.494	-
Centerbridge III	1.749.102	-
Frazier Healthcare Growth VIII	3.146.162	-
Horsley Bridge XI	13.792.059	-
Horsley Bridge XII	9.686.954	-
Pantheon USA VI	26.809	-
Pantheon Europe IV	41.974	-
Sator Private Equity	2.856.444	-
Titoli di Capitale non quotati extra EU	31.299.504	-
Totale Titoli di Capitale non quotati	50.944.998	10.500.000

In merito alla variazione della voce in oggetto, al fine di evitare effetti ridondanti, si veda quanto riportato nella *Comparto 3 anni* nell'analisi della medesima voce.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepilux Azionario	295.895.672	285.092.553
Effepilux Thematic	105.560.502	57.526.320
Effepilux Titoli di Stato	26.678.273	23.029.424
Effepilux Corporate I.G.	34.423.507	17.915.978
Effepilux Corporate H. Y.	35.317.024	17.701.874
Effepilux Private Debt	-	16.256.973
Effepilux Alternativo R.E.	28.508.687	10.879.261
Effepilux Alternativo	-	80.426.533
Effepilux Liquid Alternatives	19.361.104	23.788.552
Fondo Perennius Global Value	-	1.451.912
Totale quote di O.I.C.R.	545.744.769	534.069.380

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2023.

f) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Tikehau Direct Lending IV	2.783.544	-
Green Arrow Private Debt	278.835	-
Castello Canova	819.216	-
Blackrock European Middle Markets I	1.824.903	-
Arcmont Senior Loans I	1.857.686	-
Totale Titoli di Debito non quotati	7.564.184	-

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000021376	11.543.654	6.114.139
SGSS S.p.A. c/c 000032317 F.di Extra UE Eur	156.565	-
SGSS S.p.A. c/c 000032322 F.di Extra UE Usd	14.811	-
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	21.118	-
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	259.415	-
Totale Cassa e Depositi bancari	11.995.563	6.114.139

Il conto corrente 21376 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 15 anni*. La gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt* ha comportato la necessità di *aprire* dei nuovi conti correnti, anche in valuta, appositamente dedicati.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altre attività della gestione amministrativa	8.226	17.252
Totale Altre attività della gestione amministrativa	8.226	17.252

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono, tra l’altro, i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “Crediti d’imposta” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti d’imposta	13.009.252	13.536.984
Totale Crediti d’imposta	13.009.252	13.536.984

L’andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d’esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato maturò un *risparmio d’imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che sarà utilizzato per compensare totalmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2023, pari ad € 9.594.942.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti verso fornitori	23.769	4.860
Debiti verso società di revisione	8.553	8.137
Debiti banca depositaria	34.967	35.014
Debiti per commissioni di gestione	396	300
Altri debitori	5.139	3.146
Totale Altre passività della gestione amministrativa	72.824	51.457

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2023, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2024.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti d'imposta	9.594.942	-
Totale Debiti d'imposta	9.594.942	-

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce *50 a) Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Azienda	19.165.216	13.260.335
Contributi Iscritti	7.934.901	8.700.629
Trattamento di fine rapporto (TFR)	21.846.942	22.972.201
Trasferimenti in entrata	798.068	926.129
Switch in entrata	34.273.844	24.843.587
Totale Contributi per le prestazioni	84.018.971	70.702.881

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2023, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*. L’aumento rispetto al 2022 è dovuto, principalmente, al patrimonio trasferito dal *Comp. ex C.R.Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Anticipazioni	(11.809.684)	(11.878.233)
Totale Anticipazioni	(11.809.684)	(11.878.233)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Liquidazioni	(8.603.390)	(7.600.460)
Trasferimenti in uscita	(4.015.387)	(2.583.703)
Switch in uscita	(43.700.997)	(21.157.146)
Rate RITA in liquidazione	(1.129.814)	(766.668)
Trasferimenti zainetti per rendita	(118.641)	(234.004)
Totale Trasferimenti e riscatti	(57.568.229)	(32.341.981)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2023 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Cedole e dividendi	2.954.798	702.667
Totale Dividendi ed interessi	2.954.798	702.667

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2023, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*. L'aumento rispetto al 2022 è dovuto agli importi distribuiti dai gestori dei titoli acquisiti per effetto della *redemption in kind* delle quote dei sub-fund *Alternative* e *Private Debt*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus da realizzo quote OICR	1.222.757	(1.637.009)
Totale Utili e perdite da realizzo	1.222.757	(1.637.009)

Gli importi evidenziati rappresentano l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus quote OICR	50.432.537	(69.130.516)
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(31.838)	1.482.769
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(2.661.234)	-
Plusvalenze Titoli di Capitale extra EU	(2.256.516)	-
Plus/Minus Titoli di Debito	90.491	-
Plus/Minus valutazione cambio	(3.892)	-
Totale Plus e minusvalenze	45.569.548	(67.647.747)

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2023 e il valore delle quote al 31 dicembre 2023 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri banca depositaria	(75.303)	(89.984)
Altri oneri banca depositaria	(799)	(4.408)
Spese di custodio	(3.940)	-
Interessi passivi di conto corrente	-	(31.813)
Totale Banca Depositaria	(80.042)	(126.205)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri di gestione	(63.916)	(37.278)
Oneri società di revisione	(8.874)	(8.137)
Servizi amministrativi	(40.215)	(29.992)
Compensi Sindaci e Amministratori	(17.979)	(15.610)
Imposta 26%	(93.663)	-
Totale Spese generali ed amministrative	(224.647)	(91.017)

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 15 anni*.

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2023, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributo a Covip	(22.467)	(20.142)
Altre spese della gestione amministrativa	(118.866)	(322)
Interessi attivi di conto corrente	332.402	16.564
Altri ricavi	197.772	5.194
Totale Oneri e proventi diversi	388.841	1.294

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Imposta sostitutiva	(9.594.942)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	13.536.984
Totale Imposta sostitutiva	(9.594.942)	13.536.984

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta..

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto ex *CR Trieste*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - FONDO EX CR TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		71.334.778,00	(71.334.778,00)	-100,00%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	71.331.555,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	3.223,00	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		2.050.237,00	(2.050.237,00)	-100,00%
a) Depositi bancari	-	-	42.265,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	2.000.000,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	7.972,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		749.903,00	(749.903,00)	-100,00%
a) Cassa e Depositi bancari	-	-	749.883,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	20,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		1.893.978,00	(1.893.978,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	1.893.978,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		-		76.028.896,00	(76.028.896,00)	-100,00%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		143,00	(143,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	143,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-			
f) Debiti diversi	-	-	-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		46.368,00	(46.368,00)	-100,00%
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	46.368,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		61.101,00	(61.101,00)	-100,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	61.101,00			
50 Debiti d'imposta		-		26.480,00	(26.480,00)	-100,00%
a) Debiti d'imposta	-	-	26.480,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		-		134.092,00	(134.092,00)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		75.894.804,00	(75.894.804,00)	-100,00%
TOTALE		-		76.028.896,00	(76.028.896,00)	-100,00%
	Tot. attività 2023	-	Tot. attività 2022	76.028.896,00		
	Tot. passività 2023	-	Tot. passività 2022	(134.092,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	75.894.804,00		
	Totale Patrimonio 2023	279.629,00	Totale Patrimonio 2022	(84.338.298,00)		
	Rendim. netto da attribuire	279.629,00	Rendim. netto da attribuire	(8.443.494,00)	8.723.123,00	-103,31%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - FONDO EX CR TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(76.174.434,00)		(3.843.308,00)	(72.331.126,00)	1882,00%
a) Contributi per le prestazioni	2.229.035,00		2.825.285,00			
b) Anticipazioni	(592.350,00)		(1.315.702,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(77.811.119,00)		(5.352.891,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(47.189,00)		(72.226,00)	25.037,00	-34,66%
a) Fitti Attivi	16.584,00		45.050,00			
b) Plus/Minus da alienazione	2.700,00		10.300,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(61.790,00)		(51.705,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(65.300,00)			
g) Imposte e tasse	(4.683,00)		(10.571,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		214.879,00		(10.225.546,00)	10.440.425,00	-102,10%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	240.458,00		(277.674,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(25.579,00)		(9.947.872,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		(888,00)	888,00	-100,00%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		(888,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		167.690,00		(10.298.660,00)	10.466.350,00	-101,63%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		215.871,00		(12.332,00)	228.203,00	-1850,49%
c) Spese generali ed amministrative	(7.050,00)		(9.559,00)			
g) Oneri e proventi diversi	222.921,00		(2.773,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(75.790.873,00)		(14.154.300,00)	(61.636.573,00)	435,46%
80 Imposta Sostitutiva		(103.932,00)		1.867.498,00	(1.971.430,00)	-105,57%
a) Imposta Sostitutiva	(103.932,00)		1.867.498,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(75.894.805,00)		(12.286.802,00)	(63.608.003,00)	517,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		167.690,00		(10.298.660,00)	10.466.350,00	-101,63%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		215.871,00		(12.332,00)	228.203,00	-1850,49%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(103.932,00)		1.867.498,00	(1.971.430,00)	-105,57%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		279.629,00		(8.443.494,00)	8.723.123,00	-103,31%

ANALISI UTILE 2023 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO ex C.R. TRIESTE

Nel corso del 2023 è terminato il complesso processo che ha consentito di omogeneizzare gli asset detenuti dal *Comparto ex C.R.Trieste* a quelli della *Gestione Multicomparto* del Fondo Pensione UniCredit. Di conseguenza, secondo quanto disciplinato dall'Accordo stipulato dalle Fonti Istitutive in tema di confluenza delle Sezioni a Contribuzione dei Fondi del Gruppo in quella del Fondo, a partire dal 1 novembre 2023 è stato perfezionato il trasferimento delle posizioni previdenziali e delle relative dotazioni patrimoniali degli iscritti al *Comparto ex C.R.Trieste* nei *Comparti 3 – 10 – 15 anni* e *Garantito* sulla base delle scelte espresse dagli stessi. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione – Comparto Ex CR Trieste

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto ex CR Trieste	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Absolute	%
Attività	-	76.028.896	(76.028.896)	-100,00%
Passività	-	(134.092)	134.092	-100,00%
Attivo netto destinato alla prestazioni	-	75.894.804	(75.894.804)	-100,00%
Totale patrimonio	279.629	(84.338.298)		
Rendimento netto	279.629	(8.443.494)	8.723.123	-103,31%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione – Comparto Ex CR Trieste.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto ex CR Trieste	TOTALE	TOTALE	Variazioni	
	2023	2022	Assolute	%
Margine gestione finanziaria	167.690	(10.298.660)	10.466.350	-101,63%
Saldo della gestione amministrativa	215.871	(12.332)	228.203	-1850,49%
Imposta sostitutiva	(103.932)	1.867.498	(1.971.430)	-105,57%
Rendimento netto	279.629	(8.443.494)	8.723.123	-103,31%

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

Come già descritto nella *Relazione degli Amministratori* e nell'introduzione al presente paragrafo, l'intero patrimonio del *Comp. ex C.R.Trieste* è stato trasferito nel *Multicomparto* a partire dal 1 novembre 2023. Di conseguenza tutte le relative voci patrimoniali al 31/12/2023 sono pari a zero.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	-
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
m) Depositi bancari	-

f) Quote di O.I.C.R.

Le “*Quote di O.I.C.R.*” sono composte da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepilux Azionario	-	13.425.093
Effepilux Thematic	-	3.322.462
Effepilux Invest. Breve Termine	-	1.946.478
Effepilux Titoli di Stato	-	25.859.016
Effepilux Corporate I.G.	-	13.596.052
Effepilux Corporate H.Y.	-	6.878.425
Effepilux Liquid Alternatives	-	6.197.561
Leadenhall D.I. Class A SP	-	71.915
Leadenhall D.I. Class A SP2	-	34.553
Totale quote di O.I.C.R.	-	71.331.555

m) depositi bancari

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000029995	-	3.223
Totale Depositi bancari della gestione finanziaria	-	3.223

Il conto corrente n. 29995 presso SGSS era dedicato alla gestione finanziaria del Comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	-
a) Depositi bancari	-
b) Immobili di proprietà	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	-

a) Depositi bancari

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
UniCredit S.p.A. c/c 104545423	-	42.265
Totale Cassa e Depositi bancari	-	42.265

Il conto corrente evidenziato era dedicato alla gestione immobiliare del comparto.

b) Immobili di proprietà

Di seguito il relativo dettaglio:

Immobili del fondo		Valore contabile al 01/01/2023	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2023	Svalutazione 2023	Valore contabile al 31/12/2023
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	1.638.000	-	(1.638.000)	-	-	-
TRIESTE	VIA PICCARDI 3 (ANGOLO VIA DEI LEO)	362.000	-	(362.000)	-	-	-
TOTALI		2.000.000	- -	2.000.000	-	-	-

Come è possibile evincere dalla tabella precedente nel corso del 2023 è terminato il complesso processo di dismissione globale del patrimonio immobiliare al fine di:

- massimizzare il rendimento per gli iscritti;
- uniformare il patrimonio del Comparto a quelli presenti nella *Sez.a contribuzione* del Fondo, per consentire il trasferimento delle posizioni individuali nel *Multicomparto* (Comparti finanziari 3, 10, 15 anni oltre all'assicurativo), sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre Attività della gestione immobiliare" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti verso inquilini	-	7.972
Totale Altre attività della gestione immobiliare	-	7.972

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
UniCredit S.p.A. c/c 104545602	-	749.883
Crediti vari	-	20
Totale Attività della gestione amministrativa	-	749.903

Il conto corrente evidenziato era dedicato alla gestione previdenziale, ovvero all'incasso dei contributi e all'erogazione delle prestazioni.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce "Crediti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti d'imposta	-	1.893.978
Totale Crediti d'imposta	-	1.893.978

Nel corso del 2022 l'andamento negativo dei mercati finanziari determinò un risultato negativo d'esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato è maturato un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei *Debiti della gestione previdenziale* è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altri creditori	-	143
Totale Debiti della gestione previdenziale	-	143

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “Altre passività della gestione immobiliare” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	-	10.935
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	-	4.210
Debiti verso fornitori	-	11.200
Caparra vendite immobili	-	20.000
Altri debiti della gestione immobiliare	-	23
Totale Altre passività della gestione immobiliare	-	46.368

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Ritenute su prestazioni	-	59.297
Altre passività	-	1.804
Totale Passività della gestione amministrativa	-	61.101

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Debiti di imposta	-	26.480
Totale Debiti di imposta	-	26.480

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Aziendali	936.267	1.127.785
Contributi Iscritti	333.073	462.693
Trattamento di fine rapporto (TFR)	959.695	1.231.197
Trasferimenti in entrata	-	3.610
Totale contributi per le prestazioni	2.229.035	2.825.285

“*T.F.R.*”: l'importo rappresenta le quote di TFR che la maggior parte degli iscritti aveva deciso di conferire al Fondo, in relazione alle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 252 del 2005, già a partire dal luglio del 2007.

b) Anticipazioni

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Anticipazioni	(592.350)	(1.315.702)
Totale Anticipazioni	(592.350)	(1.315.702)

c) Trasferimenti e riscatti

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Riscatti	(897.971)	(1.116.565)
Trasferimenti	(134.603)	(118.317)
Switch in uscita	(75.670.618)	(2.817.213)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(980.618)	(601.716)
Trasferimenti zainetti per rendita	(127.309)	(699.080)
Totale Trasferimenti e riscatti	(77.811.119)	(5.352.891)

La voce “Switch in uscita” comprende, tra l’altro, anche il trasferimento del patrimonio del *Comp. ex C.R. Trieste* pari ad € 70,44 mln.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Fitti attivi immobili	16.584	45.050
Totale Fitti attivi immobili	16.584	45.050

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel corso del 2023.

b) Plus/Minus da alienazione

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plusvalenze da cessioni immobiliari	2.700	10.300
Totale Plus/minus da alienazione	2.700	10.300

Le plusvalenze sono relative alle vendite perfezionate nel corso del 2023 per le unità immobiliare site in Via Dante/Ponchielli/Santa Caterina.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto è stato riportato nell’analisi della voce “*Immobili di proprietà*”.

d) Oneri e proventi immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e proventi immobiliari*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Spese intermediazione immobiliare	(29.080)	(8.711)
Spese gestione immobili e varie	(19.876)	(33.140)
Sopravvenienze passive	(10.813)	(5.586)
Sopravvenienze attive	750	2.569
Imposta di registro su contratti	(486)	(452)
Spese valutazione immobili	(1.830)	(3.660)
Interessi attivi c/c immobiliari	-	2
Spese legali	(270)	(2.592)
Altri oneri e proventi	(185)	(135)
Totale Oneri e proventi immobiliari	(61.790)	(51.705)

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dalle agenzie immobiliari della cui collaborazione si è avvalso il Comparto nel corso del 2023 per la compravendita delle unità immobiliari.

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il *Comparto* ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili di proprietà.

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Svalutazione immobili	-	(65.300)
Totale Minusvalenze da valutazione	-	(65.300)

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
IMU	(4.683)	(10.571)
Totale Imposte e tasse	(4.683)	(10.571)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Utili negoziazione quote di OICR	503.851	-
Utili negoziazione cambi	1.270	-
Perdite negoziazione Titoli	(264.663)	(277.674)
Totale Utili e perdite da realizzo	240.458	(277.674)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus da valutazione Titoli	(1.544)	1.925.092
Plus/Minus da valutazione OICR	(24.035)	(11.872.964)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	(25.579)	(9.947.872)

La “*Perdita da valutazione titoli*” deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di ottobre. Infatti dal 1 novembre gli asset sono stati trasferiti nel *Multicomparto*.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Altre commissioni e spese di banca depositaria	-	(178)
Interessi negativi di c/c	-	(710)
Totale Oneri di gestione	-	(888)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Consulenze finanziarie	-	(3.536)
Spese legali	(2.801)	(245)
Oneri società di revisione	(40)	(1.119)
Oneri gestore amministrativo	(2.399)	(2.172)
Compensi consiglieri e sindaci	-	(2.147)
Altre spese amministrative	(1.810)	(340)
Totale Spese generali ed amministrative	(7.050)	(9.559)

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Interessi attivi di conto corrente	224.605	113
Interessi passivi di conto corrente	(20)	(1.200)
Altre spese gestione amministrativa	(145)	(6)
Contributo a Covip	(1.411)	(1.609)
Spese bancarie	(52)	(5)
Bolli	(56)	(66)
Totale oneri e proventi diversi	222.921	(2.773)

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Imposta sostitutiva	(103.932)	(26.480)
Risparmio d'imposta D.lgs 252	-	1.893.978
Totale imposta sostitutiva	(103.932)	1.867.498

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	689.922.600,00	-	609.817.114,00	80.105.486,00	13,14%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	689.922.600,00	-	609.817.114,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	94.493,00	8.084.042,00	6.126,00	6.645.625,00	1.438.417,00	21,64%
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.989.549,00	-	6.639.499,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	1.798.590,00	1.798.590,00	-	-	1.798.590,00	
TOTALE ATTIVITA' (A)		699.805.232,00		616.462.739,00	83.342.493,00	13,52%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-		-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-		-	
f) Debiti diversi	-		-		-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-		-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-		-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.013.123,00		6.865.287,00	1.147.836,00	16,72%
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.013.123,00		6.865.287,00			
50 Debiti d'imposta		1.511.848,00		1.633.948,00	(122.100,00)	-7,47%
a) Debiti d'imposta	1.511.848,00		1.633.948,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		9.524.971,00		8.499.235,00	1.025.736,00	12,07%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		690.280.261,00		607.963.504,00	82.316.757,00	13,54%
TOTALE		699.805.232,00		616.462.739,00	83.342.493,00	13,52%
	Tot. attività 2023	699.805.232,00	Tot. attività 2022	616.462.739,00		
	Tot. passività 2023	(9.524.971,00)	Tot. passività 2022	(8.499.235,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	690.280.261,00	Attività destinate alle prestazioni	607.963.504,00		
	Totale Patrimonio 2023	(682.904.809,00)	Totale Patrimonio 2022	(600.001.156,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7.375.452,00	Rendim. netto da attribuire	7.962.348,00	-586.896,00	-7,37%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		74.941.306,00		86.212.429,00	(11.271.123,00)	-13,07%
a) Contributi per le prestazioni	187.197.067,00		179.036.291,00			
b) Anticipazioni	(5.888.067,00)		(7.532.678,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(106.367.694,00)		(85.291.184,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		8.947.688,00		9.672.383,00	(724.695,00)	-7,49%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.947.688,00		9.672.383,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		8.947.688,00		9.672.383,00	(724.695,00)	-7,49%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(60.388,00)		(76.087,00)	15.699,00	-20,63%
c) Spese generali ed amministrative	(72.586,00)		(54.903,00)			
g) Oneri e proventi diversi	12.198,00		(21.184,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		83.828.606,00		95.808.725,00	(11.980.119,00)	-12,50%
80 Imposta Sostitutiva		(1.511.848,00)		(1.633.948,00)	122.100,00	-7,47%
a) Imposta Sostitutiva	(1.511.848,00)		(1.633.948,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		82.316.758,00		94.174.777,00	(11.858.019,00)	-12,59%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		8.947.688,00		9.672.383,00	(724.695,00)	-7,49%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(60.388,00)		(76.087,00)	15.699,00	-20,63%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.511.848,00)		(1.633.948,00)	122.100,00	-7,47%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7.375.452,00		7.962.348,00	(586.896,00)	-7,37%

ANALISI UTILE 2023 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio del Comparto *Garantito Gestione in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monte	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	699.805.232	616.462.739	83.342.493	13,52%
Passività	(9.524.971)	(8.499.235)	(1.025.736)	12,07%
Attività per le prestazioni	690.280.261	607.963.504	82.316.757	13,54%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(682.904.809)	(600.001.156)		
Rendimento netto	7.375.452	7.962.348	(586.896)	-7,37%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monte	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	8.947.688	9.672.383	(724.695)	-7,49%
Saldo della gestione amministrativa	(60.388)	(76.087)	15.699	-20,63%
Imposta sostitutiva	(1.511.848)	(1.633.948)	122.100	-7,47%
Reddito netto	7.375.452	7.962.348	(586.896)	-7,37%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del *Comparto Garantito Gestione in monte*:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2023	11,375	53.784.406,556
28 FEBBRAIO 2023	11,386	53.879.598,055
31 MARZO 2023	11,400	53.730.067,630
28 APRILE 2023	11,413	53.873.374,137
31 MAGGIO 2023	11,426	53.913.330,212
30 GIUGNO 2023	11,439	54.006.466,311
31 LUGLIO 2023	11,452	54.017.529,886
31 AGOSTO 2023	11,464	56.884.427,729
29 SETTEMBRE 2023	11,476	56.578.522,793
31 OTTOBRE 2023	11,489	56.630.459,927
30 NOVEMBRE 2023	11,500	59.956.228,945
29 DICEMBRE 2023	11,513	59.954.917,417

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2023

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	53.418.438,251	607.963.504
Quote emesse	14.433.429,453	165.399.229
Quote annullate	(7.896.950,287)	(90.388.931)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	59.954.917,417	690.280.261

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto Garantito in monte* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE

Gli investimenti in gestione sono composti da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Investimenti in gestione assicurativa	689.922.600	609.817.114
Totale Investimenti in gestione	689.922.600	609.817.114

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2023 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000028003	94.493	6.126
Totale Cassa e Depositi bancari	94.493	6.126

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altre attività della gestione amministrativa	7.989.549	6.639.499
Totale Altre attività della gestione amministrativa	7.989.549	6.639.499

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2023, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2024.

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	8.004.631	6.830.575
Debiti vari	8.492	34.712
Totale Altre passività della gestione amministrativa	8.013.123	6.865.287

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2023, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2024.

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2023 del *Comparto Garantito Gestione in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2024, al momento della ricezione della relativa fattura.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Accantonamento imposta sostitutiva	1.511.848	1.633.948
Totale Debiti d'imposta	1.511.848	1.633.948

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del *Comparto Garantito Gestione in monte* nel corso del 2023.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Azienda	8.981.961	9.361.907
Contributi Iscritti	5.473.760	5.232.874
Trattamento di fine rapporto (TFR)	18.010.444	17.480.428
Trasferimenti in entrata	4.710.238	5.250.787
Switch in entrata	150.020.664	141.710.295
Totale Contributi per le prestazioni	187.197.067	179.036.291

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2023 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Anticipazioni	(5.888.067)	(7.532.678)
Totale Anticipazioni	(5.888.067)	(7.532.678)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “Trasferimenti e riscatti” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Prestazioni in capitale	(16.349.441)	(16.492.753)
Trasferimenti in uscita	(1.362.415)	(948.967)
Switch in uscita	(21.956.303)	(15.334.830)
Rate RITA in liquidazione	(66.699.535)	(52.215.713)
Trasferimenti zainetti per rendite	-	(298.921)
Totale trasferimenti e riscatti	(106.367.694)	(85.291.184)

La voce “Switch in uscita” comprende le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2023 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Rendimento polizze	8.947.688	9.672.383
Totale Profitti e perdite	8.947.688	9.672.383

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Oneri società di revisione	(8.810)	(6.521)
Onere Gestore Amministrativo	(45.926)	(35.873)
Compensi Sindaci e Amministratori	(17.850)	(12.509)
Totale Spese generali e amministrative	(72.586)	(54.903)

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del Comparto Garantito *gestione in monte*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo UniCredit per l’anno 2023, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributo a Covip	(16.038)	(16.521)
Altre spese della gestione amministrativa	(39.384)	(4.909)
Interessi di conto corrente	67.620	(4.447)
Altri ricavi	-	4.693
Totale Oneri e proventi diversi	12.198	(21.184)

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell’ “*Imposta Sostitutiva*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Imposta sostitutiva	(1.511.848)	(1.633.948)
Totale Imposta sostitutiva	(1.511.848)	(1.633.948)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A PRESTAZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		42.912.984,00		43.070.073,00	(157.089,00)	-0,36%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.912.984,00		43.070.073,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		625.462.386,00		581.076.707,00	44.385.679,00	7,64%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	87.990.601,00		89.257.203,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000,00		20.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	504.123.856,00		471.811.573,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	13.279.703,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	68.226,00		7.931,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		23.911.579,00		36.716.072,00	(12.804.493,00)	-34,87%
a) Depositi bancari	5.668.017,00		4.769.318,00			
b) Immobili di proprietà	16.653.700,00		30.121.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.589.862,00		1.825.754,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		10.881.927,00		12.240.760,00	(1.358.833,00)	-11,10%
a) Cassa e Depositi bancari	10.109.015,00		10.429.851,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	772.912,00		1.810.909,00			
50 Crediti d'imposta		36.609,00		25.780,00	10.829,00	0,42
a) Crediti d'imposta	36.609,00		25.780,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		703.205.485,00		673.129.392,00	30.076.093,00	4,47%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.460.392,00	50.460.392,00	51.229.339,00	51.229.339,00	(768.947,00)	-1,50%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.941.595,00	1.941.595,00	2.924.346,00	2.924.346,00	(982.751,00)	-33,61%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.201.530,00	2.201.530,00	2.159.897,00	2.159.897,00	41.633,00	1,93%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		54.603.517,00		56.313.582,00	(1.710.065,00)	-3,04%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		648.601.968,00		616.815.810,00	31.786.158,00	5,15%
TOTALE		703.205.485,00		673.129.392,00	30.076.093,00	4,47%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2023	703.205.485,00	Tot. attività 2022	673.129.392,00		
	Tot. passività 2023	(54.603.517,00)	Tot. passività 2022	(56.313.582,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	648.601.968,00	Attività destinate alle prestazioni	616.815.810,00		
	Totale Patrimonio 2023	(609.083.251,00)	Totale Patrimonio 2022	(677.518.880,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2023	39.518.717,00	Rendim.netto da attrib. 2022	(60.703.070,00)	100.221.787,00	-165,10%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
BILANCIO COMPLESSIVO
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(7.732.559,00)		(33.305.239,00)	25.572.680,00	-76,78%
a) Contributi per le prestazioni	41.931.056,00		20.513.064,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(199.167,00)		(796.587,00)			
d) Pensioni	(50.108.751,00)		(52.479.558,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	728.565,00		-			
I) Capitalizzazioni	(84.262,00)		(542.158,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(3.058.606,00)		(1.415.580,00)	(1.643.026,00)	116,07%
a) Fitti Attivi	1.648.421,00		2.042.464,00			
b) Plus/Minus da alienazione	500.303,00		1.249.100,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(389.956,00)		(169.944,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.247.369,00)		(1.369.975,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		471.200,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(3.298.603,00)		(3.263.000,00)			
g) Imposte e tasse	(271.402,00)		(375.425,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		42.553.102,00		(59.193.424,00)	101.746.526,00	-171,89%
a) Dividendi ed interessi	2.390.094,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	3.056.423,00		(3.582.568,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	37.106.585,00		(55.610.856,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		39.494.496,00		(60.609.004,00)	100.103.500,00	-165,16%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		24.221,00		(94.066,00)	118.287,00	-125,75%
c) Spese generali ed amministrative	(102.857,00)		(141.841,00)			
g) Oneri e proventi diversi	127.078,00		47.775,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		31.786.158,00		(94.008.309,00)	125.794.467,00	-133,81%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		31.786.158,00		(94.008.309,00)	125.794.467,00	-133,81%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		39.494.496,00		(60.609.004,00)	100.103.500,00	-165,16%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		24.221,00		(94.066,00)	118.287,00	-125,75%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		39.518.717,00		(60.703.070,00)	100.221.787,00	-165,10%

ANALISI UTILE 2023 - SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio della *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, di seguito denominata *Sezione a prestazione*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE	TOTALE	Variazioni	
	2023	2022	Assolute	%
Attività	703.205.485	673.129.392	30.076.093	4,47%
Passività	(54.603.517)	(56.313.582)	1.710.065	-3,04%
Attivo netto destinato alle prestazioni	648.601.968	616.815.810	31.786.158	5,15%
Totale patrimonio	(609.083.251)	(677.518.880)		
Rendimento netto	39.518.717	(60.703.070)	100.221.787	-165,10%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE	TOTALE	Variazioni	
	2023	2022	Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(3.058.606)	(1.415.580)	(1.643.026)	116,07%
Risultato gestione finanziaria	42.553.102	(59.193.424)	101.746.526	-171,89%
Saldo della gestione amministrativa	24.221	(94.066)	118.287	-125,75%
Rendimento netto	39.518.717	(60.703.070)	100.221.787	-165,10%

ATTIVITA' – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Rate pensioni Fondo da incassare	87.438	87.438
Crediti verso pensionati	1.715	7.026
Contributi da incassare	-	-
Erogazioni varie	2.657	15.348
Rate deceduti da stornare	157	-
Ritenute su rate pensioni	17	-
Crediti per Ricongiunzioni	993	993
Crediti con Enti Previdenziali	626.451	626.451
Crediti INPS Recupero Rivalsa	1.744.812	1.781.074
Crediti verso INPS sentenza 22674/18	40.410.228	40.410.228
Crediti verso pensionati per sentenze	7.191	116.565
Altri debitori	31.325	24.950
Totale Crediti della gestione previdenziale	42.912.984	43.070.073

I crediti della gestione previdenziale sono rappresentati, negli importi più rilevanti da:

- “*Crediti con Enti Previdenziali*” indica i contributi richiesti per ricongiunzioni ai sensi della Legge n. 29/79; nel 2023 non sono state definite nuove pratiche.
- “*Crediti INPS sentenza 22674/18*” indica l’importo complessivo residuale, per capitale ed oneri accessori, maturato dall’ex Fondo pensione C.R.Torino al 30 settembre 2018 a seguito della sentenza pronunciata dalla Corte di Cassazione. Fino al 2021 l'INPS ha riconosciuto alla sezione Parte G) ex CariTorino € 85,7 mln, a titolo di capitale e, parzialmente, anche a titolo di interessi. Di conseguenza al fine di recuperare il credito (a titolo di interessi legali, oneri accessori e rivalutazione) vantato nei confronti dell’INPS in dipendenza della sentenza in oggetto, si è provveduto a notificare, per il tramite del legale incaricato, atto di precetto e di pignoramento presso terzi al predetto Ente, che ha introdotto ricorso in opposizione. Il Giudice ha disposto consulenza tecnica in merito ai conteggi del credito azionato. Successivamente, con sentenza del 27 settembre 2023 il Tribunale di Roma ha accolto il ricorso dell’Inps e dichiarato nulla e inefficace l’intimazione di pagamento avanzata dal Fondo, che, tuttavia, ritenendo sussistenti, come da parere dello Studio legale incaricato, validi motivi per impugnare la predetta pronuncia, ha conferito mandato per proporre il ricorso in appello.
- “*Crediti verso pensionati per sentenza*” indica l’importo complessivo in linea capitale maturato dalla Sezione ex CariTorino nei confronti degli eredi di un pensionato ai sensi della relativa sentenza del Tribunale di Appello di Torino. L’importo in oggetto è stato incassato quasi totalmente nel corso del 2023. La parte residuale è stata incassata a gennaio del 2024.
- “*Crediti INPS Recupero Rivalsa*” indica le somme che l'INPS trattiene per conto della Sez. ex FONDO C.R.TORINO a titolo di recupero di quote di pensione capitalizzata. La voce trova origine dalla presa in carico da parte dell'INPS dell'erogazione delle proprie quote di pensione. Gli importi in oggetto vengono rimborsati periodicamente da parte dell’INPS.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	625.462.386
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	87.990.601
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	504.123.856
m) Depositi bancari	68.226

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Effepi Real Estate	87.990.601	89.257.203
Totale Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	87.990.601	89.257.203

Nel corso del 2023 il Fondo immobiliare EFFEPIRE ha erogato a favore della Sezione a prestazione € 2.447.572 a titolo di distribuzione di proventi. Il rendimento è stato pari al 1,32%. Per maggiori dettagli in merito alla gestione del Fondo EFFEPIRE si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* alla quale si rimanda.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Azioni Bankitalia	20.000.000	20.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	20.000.000	20.000.000

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav di proprietà della *Sez. a prestazione* specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

	CONTROVALORE	PERCENTUALE SUL TOTALE
QUOTE DI O.I.C.R.		
Effepilux Private Debt	-	0,00%
Effepilux Azionario	116.957.160	18,70%
Effepilux Investimenti a Breve Termine	15.419.726	2,47%
Effepilux Liquid Alternatives	39.255.496	6,28%
Effepilux Thematic	37.157.262	5,94%
Effepilux Corporate H.Y.	45.468.633	7,27%
Effepilux Titoli di Stato	204.143.466	32,64%
Effepilux Corporate I.G.	45.322.099	7,25%
Ver Capital - SICAV-SIF-VCCP	400.014	0,06%
Totale Quote di O.I.C.R.	504.123.856	80,61%
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI		
Azioni Banca d'Italia	20.000.000	3,20%
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI		
Tikehau Direct Lending IV	4.948.546	0,79%
Green Arrow Private Debt	453.107	0,07%
Castello Canova	1.331.226	0,21%
Blackrock European Middle Markets I	3.244.268	0,52%
Arcmont Senior Loans I	3.302.556	0,53%
Totale Titoli di debito non quotati	13.279.703	2,12%
QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI CHIUSI		
Fondo immobiliare Effepire	87.990.601	14,07%
Totale portafoglio	625.394.160	100,00%

f) Quote di OICR

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

	31.12.23	31.12.22
Effepilux Azionario	116.957.160	133.169.851
Effepilux Thematic	37.157.262	39.475.000
Effepilux Investimenti a breve termine	15.419.726	-
Effepilux Titoli di Stato	204.143.466	156.910.402
Effepilux Corporate I.G.	45.322.099	30.132.997
Effepilux Corporate H.Y.	45.468.633	34.883.530
Ver Capital - SICAV-SIF-VCCP	400.014	1.453.936
Effepilux Private Debt	-	29.333.704
Effepilux Liquid Alternatives	39.255.496	46.452.153
Totale Quote di O.I.C.R.	504.123.856	471.811.573

i) Titoli di debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	-	-
Tikehau Direct Lending IV	4.948.546	-
Green Arrow Private Debt	453.107	-
Castello Canova	1.331.226	-
Blackrock European Middle Markets I	3.244.268	-
Arcmont Senior Loans I	3.302.556	-
Totale Titoli di Debito non quotati	13.279.703	-

Per quanto riguarda gli investimenti effettuati dalla *Sezione a prestazione*, a partire dal 1 aprile 2023 è stata perfezionata la chiusura del subfund *Private Debt* ponendo in essere le seguenti attività:

- vendita con plusvalenza di alcuni fondi liquidi;
- *redemption kind*, ovvero il trasferimento diretto degli asset non interessati dalle operazioni di vendita, attribuendo le relative quote alla Sezione a prestazione e ai comparti finanziari (3, 10 e 15 anni) in proporzione alle quote del sub-fund *Private debt* detenute fino al 31 marzo'23.

Per maggiori dettagli in merito si rimanda anche alla *Relazione degli Amministratori*.

I titoli riportati nella tabella precedente rappresentano gli asset di competenza della Sezione a prestazione, derivanti dalla conclusione di tale complesso processo.

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Parte G) Ex CR Torino - UniCredit S.p.A. c/c 60040709	3.579	3.615
SGSS S.p.A. c/c 000031655	64.647	4.316
Totale Depositi bancari	68.226	7.931

Il conto corrente 31655, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative all'intero patrimonio mobiliare.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	23.911.579
a) Depositi bancari	5.668.017
b) Immobili di proprietà	16.653.700
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.589.862

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Parte A) Ex Sez. I - c/c 5094284 - Unicredit SpA	3.435.714	2.354.536
Parte E) Ex F.do Caccianiga - c/c 106048162 - UniCredit SpA	1.909.243	1.442.973
Parte F) Ex CR Trieste Sez I - c/c 30001529 UniCredit	159.481	240.732
Parte G) Ex CR Torino - c/c Gestione Immobiliare	135.639	730.847
Parte G) Ex CR Torino - c/c Gestione Immobiliare Soledoro	27.940	230
Totale Depositi bancari della gestione immobiliare	5.668.017	4.769.318

Nei conti correnti indicati confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “*Immobili di proprietà*” è composto da:

Valore contabile al 01/01/2023	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Trasferimento immobili	Svalutazione 2023	Valore contabile al 31/12/2023
30.121.000	-	(10.979.597)	810.900	(3.298.603)	16.653.700

Nel corso dell'esercizio è continuato il processo di dismissione delle altre unità immobiliari nell'ambito della gestione strategica del patrimonio immobiliare diretto. Per maggiori dettagli in merito si veda anche la *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2023.

Come negli anni scorsi è stato conferito l'incarico ad un primaria società attiva nel settore di valutare gli immobili in portafoglio al 31/12 u.s.. Di seguito il relativo dettaglio:

Imobili della Sezione a Capitalizzazione Collettiva		Valore contabile al 01/01/2023	Spese sostemute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Acquisti unità immobiliari	Svalutazione 2023	Valore contabile al 31/12/2023
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	4.440.000	-	(3.799.320)	-	(106.980)	533.700
MILANO	COMPLESSO P.TA TENAGLIA	660.000	-	(154.400)	-	(79.600)	426.000
CINISELLO BALSAMO (MI)	VIA CANTORE	113.000	-	-	-	(26.000)	87.000
SEVESO (MI)	SEVESO-VIA GALILEI	7.000	-	-	-	(2.000)	5.000
MILANO	MAGGIOLINA LOTTO OVEST	113.000	-	-	-	(23.000)	90.000
MOGLIANO VENETO (TV)	VIA RONZINELLA	180.000	-	-	-	(50.000)	130.000
PADOVA	VIA OBERDAN	1.060.000	-	-	-	(270.000)	790.000
TREVISO	VIA S.LIBERALE	1.482.000	-	(380.877)	-	(153.123)	948.000
TREVISO	VIALE MONTEGRAPPA	3.271.000	-	(1.755.000)	-	(89.000)	1.427.000
TREVISO	VIA BASTIA	3.590.000	-	(1.500.000)	-	(440.000)	1.650.000
TREVISO	VIA CAPPELLOTTO	1.100.000	-	-	-	(300.000)	800.000
VILLORBA (TV)	VIA ROMA	1.260.000	-	-	-	(230.000)	1.030.000
ALESSANDRIA	PIAZZA TURATI	390.000	-	-	-	(140.000)	250.000
ASTI	C.SO EINAUDI	420.000	-	-	-	(70.000)	350.000
BANCHETTE (TO)	VIA CASTELLAMONTE	71.000	-	-	-	(16.000)	55.000
CESANA (TO)	VIA SIBILLE	200.000	-	-	-	(40.000)	160.000
CUNEO	C.SO GIOLITTI	421.000	-	-	-	(68.000)	353.000
MOLARE (AL)	VIA ROMA	209.000	-	-	-	(44.000)	165.000
RIVALTA (TO)	VIA GIAVENO	6.500.000	-	-	-	(800.000)	5.700.000
SETTIMO TORINESE (TO)	VIA ASTI	340.000	-	-	-	(40.000)	300.000
TORINO	C.SO TRAIANO	3.390.000	-	(3.390.000)	-	-	-
TORINO	P.ZZA REBAUDENGO	424.000	-	-	-	(74.000)	350.000
TORINO	VIA MONGINEVRO	229.000	-	-	-	(59.000)	170.000
TRIESTE	VIA LOCCHI	251.000	-	-	-	(50.000)	201.000
TRIESTE	VIA PICCARDI	-	-	-	362.000	(74.000)	288.000
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	-	-	-	448.900	(53.900)	395.000
TOTALI		30.121.000	-	(10.979.597)	810.900	(3.298.603)	16.653.700

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre Attività della gestione immobiliare" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Inquilini per imposta di registro	986	7.144
Depositi cauzionali c/o terzi	20.465	20.464
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	227.751	371.478
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	848.256	822.115
Consuntivi annuali servizi	203	10.232
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	374.886
Crediti vs condominio Via Poma	-	23.719
Crediti vs condominio Via Melloni	-	14.998
Crediti vs condominio Tenaglia	29.386	29.386
Crediti vs condominio Via Unione	60.504	68.754
Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest	-	54.963
Crediti vs condominio Manzoni	-	1.896
Crediti vs condominio Locchi	7.564	8.146
Crediti tributari	2.486	1.891
Altre attività della gestione immobiliare	348	7.375
Altri debitori	17.027	8.307
Totale Altre attività della gestione immobiliare	1.589.862	1.825.754

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- *Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati* si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l'insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati.
- *Crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 848.256). Tale importo, insieme alla voce del Passivo "*Inquilini per acconti spese*", pari ad € 744.856, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa.
- *Crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: il Fondo ha completato la vendita frazionata delle unità immobiliari degli stabili di Via Poma, di Via Melloni.
- *Crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata degli immobili di Via Unione e Via di Porta Tenaglia; a partire dal 1/07/17 sono stati costituiti i condomini dei due stabili. Gli importi evidenziati per lo stabile di Via di Porta Tenaglia e Via Unione, sono relativi agli acconti richiesti dagli amministratori dei condomini e saranno compensati nei prossimi consuntivi annuali.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Parte A) Ex Sez. I - Liquidità presso UniCredit	2.481.472	5.187.017
Parte B) Ex Sez. III - c/c 100360411 c /o Unicredit	303.942	283.354
Parte C) Ex Sez. IV - Liquidità presso UniCredit	4.389.885	3.335.504
Parte E) Ex Fondo Caccianiga - Liquidità presso UniCredit	266.930	184.568
Parte F) Ex CR Trieste Sez. I - C/C 30064814	1.550.602	300.459
Parte G) Ex CR Torino - c/c 102827044	1.116.184	1.138.949
Totale Depositi bancari della gestione amministrativa	10.109.015	10.429.851

Nei conti correnti, dedicati alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio, oltre alle ritenute da versare entro il 16 gennaio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti vari	190.631	392.000
Crediti v/Unicredit Holding	389.118	1.275.444
Crediti v/Comparto Garantito	8.492	34.712
Crediti v/Multicomparto	131.796	55.827
Piccola cassa	800	1.030
Crediti v/Effepilux	-	169
Carta Prepagata Unicredit	1.187	1.095
Crediti v/Sez. a prestaz. Parte C) ex Fondi interni	21.542	12.308
Crediti verso comparto ex C.R. Trieste	-	1.798
Crediti verso Parte B) ex Sezione III	342	-
Crediti verso Parte E) ex Fondo Caccianiga	1.820	-
Crediti verso Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	93	76
Crediti verso Parte G) ex Fondo C.R. Torino	148	32
Crediti verso fornitori	23.685	28.196
Crediti verso erario	3.258	8.222
Totale altre attività della gestione amministrativa	772.912	1.810.909

“Crediti vari” per € 190.631 di cui:

- € 63.198 si riferiscono all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2024 pagate all’estero e su conti correnti presenti su altre banche al di fuori del *circuito* UniCredit. Infatti per tali pensioni, al fine di garantire il versamento a favore dei pensionati il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31 dicembre;
- € 127.433 relativi ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese (l’ultima nel 2017), che sono stati acquisiti in relazione ai relativi piani di riparto.

I “Crediti v/Multicomparto”, v/Comparto Garantito, v/Parte C) ex Fondi Interni”, v/Comparto ex CRTS, Parte F) ex Fondo CRTS sono relativi alle spese anticipate nel corso del 2023 dalla *Sezione a prestazione*, di competenza dei comparti evidenziati, che saranno rimborsate nel 2024. I “crediti v/Unicredit Holding” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla *Sez. a prestazione*, che saranno rimborsati nel corso del 2024 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti d'imposta	36.609	25.780
Totale Crediti d'imposta	36.609	25.780

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Riscatti pensione Fondo	14.666	12.948
Liquidazioni e trasferimenti	226.385	226.385
Contributi da rimborsare	799.596	1.541.809
Residui pensioni da corrispondere	94.724	111.292
Contributi da restituire a Enti Previdenziali	40.455	40.455
Debiti con Enti previdenziali	1.313.808	1.313.808
Fondo rischi oneri INPS	47.959.099	47.959.099
Pignoramenti da riversare	3.291	7.165
Altri creditori	8.368	16.378
Totale debiti della gestione previdenziale	50.460.392	51.229.339

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.385, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

L'importo relativo ai “*Contributi da rimborsare*” si riferisce ai debiti verso iscritti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione della Sezione.

L'importo "*Debiti con Enti Previdenziali*" si riferisce a contributi per ricongiunzioni ex lege n. 29/79, comprensivi di interessi, erroneamente accreditati dall'INPS e in attesa di disposizioni dell'Ente creditore per il riversamento.

Il "*Fondo rischi oneri INPS*" rappresenta, prevalentemente, l'importo accantonato in via prudenziale relativo agli oneri accessori maturati dalla ex Fondo pensione ex C.R.Torino fino al 30 settembre 2018 complessivamente richiesti all'INPS a seguito della sentenza della Corte di Cassazione n. 22674 del 25 settembre 2018, in attesa del loro formale riconoscimento da parte dell'Ente previdenziale. Nel 2021 è stato utilizzato parte del fondo rischi in relazione agli accrediti effettuati il 15 ottobre u.s. a favore della Parte G) da parte dell'INPS. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi dei *crediti della gestione previdenziale*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "*Altre passività della gestione immobiliare*" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Inquilini per acconti spese	744.856	731.375
Debiti verso inquilini	45.528	26.806
Depositi cauzionali	153.651	159.837
Debiti verso fornitori	523.634	216.243
Fondo spese condominiali	-	16.058
Fondo rischi su crediti	368.648	528.515
Caparre vendite immobili	51.500	1.211.500
Consuntivi annuali servizi	-	-
Altri creditori	53.778	34.012
Totale altre passività della gestione immobiliare	1.941.595	2.924.346

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, sarà chiuso unitamente alla voce “*Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini*” dell’attivo, con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nei “*Debiti verso fornitori*” sono comprese le fatture di competenza del 2023 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

L’importo accantonato nel “*Fondo rischi su crediti*” si riferisce alla gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla *Sez. a Capitalizzazione collettiva* per un intervento di manutenzione in uno degli stabili e ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi (l’ultima nel 2017).

La voce “*Caparre vendite immobili*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari; che saranno perfezionate nel corso del 2023.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre passività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Ritenute fiscali da versare	1.617.297	1.646.744
Spese legali da rimborsare a Capogruppo	418.867	418.866
Altri debiti	165.366	94.287
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.201.530	2.159.897

Le “Ritenute fiscali da versare”, relative al mese di dicembre 2023, sono state interamente versate in data 16 gennaio 2024.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Iscritti	874.755	1.280.727
Contributi Azienda	4.250.313	4.556.743
Contributo UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale	36.805.988	13.396.523
Pensioni Sez. a Contribuzione - posizioni in entrata	-	1.279.071
Totale Contributi per le prestazioni	41.931.056	20.513.064

I “Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda” comprendono i contributi incassati nel corso del 2023 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

Pensioni Sez.a contribuzione – posizioni in entrata del 2022: gli importi erano relativi alle posizioni che gli iscritti alla *Sezione a contribuzione* avevano deciso di convertire in rendita, in tutto o in parte, al momento del pensionamento. A partire dall’aprile del 2022 il Fondo ha esternalizzato tale attività, sottoscrivendo un’apposito contratto con Generali Italia S.p.A., sulla base del quale la Compagnia ha assunto l’impegno di gestire l’erogazione delle pensioni degli Iscritti provenienti dalla *Sezione a Contribuzione*.

“Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale”: come già indicato nel paragrafo “DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA’ SUPPLEMENTARI”, al quale si rimanda per maggiori dettagli, l’equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex “Fondi interni” è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi* in

esse presenti. Come previsto dall'art. 2 – par. Parte B) e dall'art. 2 – par. Parte C) del *Regolamento da incorporazione*, UniCredit S.p.A. ha provveduto a coprire il disavanzo attuariale mediante appositi versamenti.

c) Trasferimenti e riscatti

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Trasferimenti e riscatti	(199.167)	(454.251)
Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari	-	(342.336)
Totale Trasferimenti e riscatti	(199.167)	(796.587)

La voce “*Trasferimenti e riscatti*” comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Pensioni erogate	(48.981.471)	(51.271.861)
Pensioni erogate Sezione a contribuzione	(685.974)	(755.149)
Pensioni aggiuntive	(436.421)	(425.474)
Indennità speciali ex art. 37	(4.886)	(27.074)
Totale pensioni	(50.108.752)	(52.479.558)

La voce in oggetto rappresenta l’importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati della *Sezione a Capitalizzazione collettiva e a Prestazione definita*.

“*Pensioni erogate Sezione a contribuzione*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2023 a favore dei pensionati della *Sezione a contribuzione*, secondo quanto stabilito dello *Statuto* vigente e dal *regolamento da incorporazione*.

h) Sopravvenienze gestione previdenziali

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Sopravvenienze previdenziali	728.564	-
Totale Sopravvenienze gestione previdenziale	728.564	-

i) Capitalizzazioni

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Capitalizzazioni	(84.262)	(542.158)
Totale capitalizzazioni	(84.262)	(542.158)

Nel corso del 2023 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai pensionati ed, eventualmente, ai relativi eredi.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Fitti attivi	1.648.421	2.042.464
Totale Fitti attivi	1.648.421	2.042.464

La voce rappresenta i canoni di locazione maturati nell'anno. La riduzione è dovuta alle vendite perfezionate nel corso del 2023.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/minus Via Mameli	-	1.000
Plus/minus Via Melloni	-	68.000
Plus/minus Via Poma	-	95.000
Plus/minus Unione e Falcone	301.880	738.800
Plus/minus Maggiolina - Lotto Ovest	-	158.300
Plus/minus Viale Montegrappa	(170.000)	108.000
Plus/Minus Via S. Liberale	44.123	70.000
Plus/Minus Corso Unione Sovietica	-	10.000
Plus/Minus Via Bastia	100.000	-
Plus/Minus Complesso Porta Tenaglia	64.300	-
Plus/Minus Corso Traiano	160.000	-
Totale Plus/minus da alienazione	500.303	1.249.100

Si evidenziano gli effetti economici delle vendite, avvenute nel corso del 2023, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell' "Accantonamento fitti inesigibili" è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Perdite e svalutazioni crediti	(389.956)	(169.944)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	(389.956)	(169.944)

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "Perdite e svalutazioni crediti" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati, o, comunque, recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Spese gestioni immobili	(683.754)	(633.371)
Spese per valutazione immobili	(17.873)	(32.818)
Interessi passivi depositi cauzionali	(1.552)	(561)
Spese legali	(117.672)	(110.112)
Spese notarili	(4.867)	(3.409)
Spese di intermediazione	(254.846)	(203.072)
Imposta di registro su contratti	(19.365)	(28.199)
Sopravvenienze passive	(443.297)	(594.773)
Sopravvenienze attive	337.967	264.484
Interessi attivi di conto corrente	-	4
Interessi di mora	-	7.375
Polizze assicurative su immobili	(15.223)	(24.061)
Altri oneri	(26.928)	(13.679)
Altri proventi	41	2.217
Totale Oneri e spese immobiliari	(1.247.369)	(1.369.975)

Nella voce "*Spese gestione immobili*" sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili.

Nella voce "*Spese per valutazioni immobili*" sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della *Sez. a prestazione*.

Le "*Spese Legali*" si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite delle unità immobiliari.

Nell’“*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l’altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali delle unità immobiliari non più locate per gli esercizi considerati.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Rivalutazione immobili	-	471.200
Totale Plusvalenza da valutazione	-	471.200

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Svalutazioni immobili	(3.298.603)	(3.263.000)
Totale Minusvalenza da valutazione	(3.298.603)	(3.263.000)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite principalmente al centro commerciale “SOLEDDORO”, sito in Rivalta (TO).

In merito alla valutazione degli immobili, si veda anche la tabella riportata nell’analisi della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “Imposte e tasse” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
I.M.U.	(263.485)	(375.425)
Altre imposte e tasse	(7.917)	-
Totale Imposte e tasse	(271.402)	(375.425)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Cedole e dividendi	2.390.094	-
Totale Dividendi ed interessi	2.390.094	-

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Perdita negoziazione titoli	-	(268)
Plus/Minus da realizzo quote OICR	3.056.423	(3.582.300)
Totale Utili e perdite da realizzo	3.056.423	(3.582.568)

La voce “*Utili/Perdita negoziazione titoli – gestione subfund*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento effettuate nel corso del 2023.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus valutazione titoli	-	(104.002)
Plus/Minus quote OICR	36.052.206	(57.784.755)
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(302.458)	2.277.901
Plus/Minus Titoli di Debito	1.004.769	-
Sopravvenienze attive	352.068	-
Totale Plus e minus	37.106.585	(55.610.856)

Le “*Plus/minusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2022 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2023.

Le “*Plusvalenze di valutazione fondi immobiliari*” sono relative al Fondo *Effepi R.E.*. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

La voce “*Plus/Minus Titoli di debito*” è relativa agli asset acquisiti per effetto della *redemption in kind* del subfund *Private Debt*. Per maggiori dettagli in merito si veda anche l’analisi della corrispondente voce dell’attivo e quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Spese legali	(15.283)	(27.120)
Spese notarili	(855)	(6.457)
Compensi amministratori/sindaci	(14.761)	(76.951)
Consulenze finanziarie	(10.034)	(5.964)
Oneri societa' di revisione	(8.595)	(7.408)
Altre spese amministrative	(53.329)	(17.941)
Totale Spese generali ed amministrative	(102.857)	(141.841)

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite le spese gestionali del Fondo, tra cui, ad esempio, i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2023, di competenza della Sez. a prestazione. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) di competenza della Sez. a prestazione.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende, tra altro, gli oneri sostenuti per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Interessi attivi su conti correnti	157.232	19.214
Spese bancarie e interessi negativi su conti correnti	(3.794)	(85.681)
Sopravvenienze passive	(15.373)	(19.279)
Sopravvenienze attive	6.241	152.782
Spese postali	(230)	(213)
Contributo a Covip	(9.617)	(15.040)
Altri oneri e proventi	(7.381)	(4.008)
Totale Oneri e proventi diversi	127.078	47.775

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente versato a favore della Commissione di Vigilanza sulla base di quanto disposto dalla normativa vigente.

Si riportano di seguito i bilanci delle singole sezioni che compongono la *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		94.979,00		106.847,00	(11.868,00)	-11,11%
a) Crediti della gestione previdenziale	94.979,00		106.847,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		375.783.849,00		366.254.210,00	9.529.639,00	2,60%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	87.990.601,00		89.257.203,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	11.175.000,00		11.175.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	269.450.072,00		265.817.691,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	7.103.529,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	64.647,00		4.316,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		5.327.822,00		8.558.650,00	(3.230.828,00)	-37,75%
a) Depositi bancari	3.435.715,00		2.354.537,00			
b) Immobili di proprietà	1.262.627,00		5.333.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	629.480,00		871.113,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		3.248.921,00		6.994.180,00	(3.745.259,00)	-53,55%
a) Cassa e Depositi bancari	2.481.471,00		5.187.018,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	767.450,00		1.807.162,00			
50 Crediti d'imposta		36.609,00		25.779,00	10.830,00	42,01%
a) Crediti d'imposta	36.609,00		25.779,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	384.492.180,00		381.939.666,00	2.552.514,00	0,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		244.747,00		247.526,00	(2.779,00)	-1,12%
a) Debiti della gestione previdenziale	244.747,00		247.526,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		815.607,00		1.679.372,00	(863.765,00)	-51,43%
a) Altre passività della gestione immobiliare	815.607,00		1.679.372,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		844.110,00		831.013,00	13.097,00	1,58%
b) Altre passività della gestione amministrativa	844.110,00		831.013,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.904.464,00		2.757.911,00	(853.447,00)	-30,95%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		382.587.716,00		379.181.755,00	3.405.961,00	0,90%
PARTE A) EX SEZIONE I	369.926.148,00		366.641.108,00			
ISCRITTI SEZIONE A CONTRIBUZIONE	12.661.568,00		12.540.646,00			
TOTALE		384.492.180,00		381.939.666,00	2.552.514,00	0,67%
	Tot. attività 2023	384.492.180,00	Tot. attività 2022	381.939.666,00		
	Tot. passività 2023	(1.904.464,00)	Tot. passività 2022	(2.757.911,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	382.587.716,00	Attività destinate alle prestazioni	379.181.755,00		
	Totale Patrimonio 2023	(358.198.259,00)	Totale Patrimonio 2022	(410.895.485,00)		
	Rendim. netto da attribuire	24.389.457,00	Rendim. netto da attribuire	(31.713.730,00)	56.103.187,00	-176,91%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(20.983.497,00)		(21.875.733,00)	892.236,00	-4,08%
a) Contributi per le prestazioni	4.879.510,00		6.818.906,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(199.167,00)		(676.344,00)			
d) Pensioni	(25.643.234,00)		(27.604.817,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(20.606,00)		(413.478,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(19.225,00)		716.071,00	(735.296,00)	-102,68%
a) Fitti Attivi	36.076,00		140.448,00			
b) Plus/Minus da alienazione	366.180,00		1.061.100,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(120.291,00)		(53.252,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	927,00		(502.058,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		210.200,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(260.225,00)		(41.000,00)			
g) Imposte e tasse	(41.892,00)		(99.367,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		24.377.151,00		(32.302.906,00)	56.680.057,00	-175,46%
a) Dividendi ed interessi	1.990.028,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	1.709.031,00		(2.149.978,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	20.678.092,00		(30.152.928,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		24.357.926,00		(31.586.835,00)	55.944.761,00	-177,11%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		31.531,00		(126.895,00)	158.426,00	-124,85%
c) Spese generali ed amministrative	(76.962,00)		(67.575,00)			
g) Oneri e proventi diversi	108.493,00		(59.320,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		3.405.960,00		(53.589.463,00)	56.995.423,00	-106,36%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		3.405.960,00		(53.589.463,00)	56.995.423,00	-106,36%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		24.357.926,00		(31.586.835,00)	55.944.761,00	-177,11%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		31.531,00		(126.895,00)	158.426,00	-124,85%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		24.389.457,00		(31.713.730,00)	56.103.187,00	-176,91%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		992.121,00		915.962,00	76.159,00	8,31%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	942.280,00	-	890.962,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	24.841,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		303.942,00		283.356,00	20.586,00	7,27%
a) Cassa e Depositi bancari	303.942,00	-	283.354,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	2,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.296.063,00	1.199.318,00	96.745,00	8,07%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.766,00	3.766,00	2.950,00	2.950,00	816,00	27,66%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.766,00		2.950,00	816,00	27,66%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.292.297,00		1.196.368,00	95.929,00	8,02%
TOTALE		1.296.063,00		1.199.318,00	96.745,00	8,07%
	Tot. attività 2023	1.296.063,00	Tot. attività 2022	1.199.318,00		
	Tot. passività 2023	(3.766,00)	Tot. passività 2022	(2.950,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.292.297,00	Attività destinate alle prestazioni	1.196.368,00		
	Totale Patrimonio 2023	(1.207.151,00)	Totale Patrimonio 2022	(1.280.079,00)		
	Rendim. netto da attribuire	85.146,00	Rendim. netto da attribuire	(83.711,00)	168.857,00	-201,71%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		10.784,00		73.723,00	(62.939,00)	-85,37%
a) Contributi per le prestazioni	117.808,00		174.998,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(107.024,00)		(101.275,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		77.292,00		(84.037,00)	161.329,00	-191,97%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	5.827,00		(4.440,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	70.332,00		(79.597,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		77.292,00		(84.037,00)	161.329,00	-191,97%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		7.854,00		326,00	7.528,00	2309,20%
c) Spese generali ed amministrative	(342,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	8.196,00		326,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		95.930,00		(9.988,00)	105.918,00	-1060,45%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		95.930,00		(9.988,00)	105.918,00	-1060,45%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		77.292,00		(84.037,00)	161.329,00	-191,97%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		7.854,00		326,00	7.528,00	2309,20%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		85.146,00		(83.711,00)	168.857,00	-201,71%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		28.332,00		24.956,00	3.376,00	13,53%
a) Crediti della gestione previdenziale	28.332,00		24.956,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		148.046.305,00		120.927.873,00	27.118.432,00	22,43%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	4.950.000,00		4.950.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	139.420.747,00		115.977.873,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	3.675.558,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.392.395,00		3.336.862,00	1.055.533,00	31,63%
a) Cassa e Depositi bancari	4.389.885,00		3.335.503,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.510,00		1.359,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		152.467.032,00		124.289.691,00	28.177.341,00	22,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2,00		1.119,00	(1.117,00)	-99,82%
a) Debiti della gestione previdenziale	2,00		1.119,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		703.992,00		717.005,00	(13.013,00)	-1,81%
b) Altre passività della gestione amministrativa	703.992,00		717.005,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		703.994,00		718.124,00	(14.130,00)	-1,97%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		151.763.038,00		123.571.567,00	28.191.471,00	22,81%
TOTALE		152.467.032,00		124.289.691,00	28.177.341,00	22,67%
	Tot. attività 2023	152.467.032,00	Tot. attività 2022	124.289.691,00		
	Tot. passività 2023	(703.994,00)	Tot. passività 2022	(718.124,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	151.763.038,00	Attività destinate alle prestazioni	123.571.567,00		
	Totale Patrimonio 2023	(141.613.389,00)	Totale Patrimonio 2022	(138.569.080,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2023	10.149.649,00	Rendim.netto da attrib. 2022	(14.997.513,00)	25.147.162,00	-167,68%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
BILANCIO COMPLESSIVO
PARTE C) EX FONDI INTERNI - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		18.041.823,00		(6.677.453,00)	24.719.276,00	-370,19%
a) Contributi per le prestazioni	36.689.159,00		13.222.786,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(18.631.882,00)		(19.855.541,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
I) Capitalizzazioni	(15.454,00)		(44.698,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		10.174.889,00		(14.969.244,00)	25.144.133,00	-167,97%
a) Dividendi ed interessi	224.400,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	761.306,00		(800.110,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	9.189.183,00		(14.169.134,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		10.174.889,00		(14.969.244,00)	25.144.133,00	-167,97%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(25.240,00)		(28.269,00)	3.029,00	-10,71%
c) Spese generali ed amministrative	(15.453,00)		(11.345,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(9.787,00)		(16.924,00)			
70 Variazione dell' attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		28.191.472,00		(21.674.966,00)	49.866.438,00	-230,06%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell' attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		28.191.472,00		(21.674.966,00)	49.866.438,00	-230,06%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		10.174.889,00		(14.969.244,00)	25.144.133,00	-167,97%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(25.240,00)		(28.269,00)	3.029,00	-10,71%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		10.149.649,00		(14.997.513,00)	25.147.162,00	-167,68%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		870.801,00		716.577,00	154.224,00	21,52%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	824.076,00	-	691.577,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	21.725,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		62.310,00		18.287,00	44.023,00	240,73%
a) Cassa e Depositi bancari	62.310,00	-	18.287,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		933.111,00		734.864,00	198.247,00	26,98%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.910,00	3.910,00	3.660,00	3.660,00	250,00	6,83%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.910,00		3.660,00	250,00	6,83%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		929.201,00		731.204,00	197.997,00	27,08%
TOTALE		933.111,00		734.864,00	198.247,00	26,98%
	Tot. attività 2023	933.111,00	Tot. attività 2022	734.864,00		
	Tot. passività 2023	(3.910,00)	Tot. passività 2022	(3.660,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	929.201,00	Attività destinate alle prestazioni	731.204,00		
	Totale Patrimonio 2023	(869.004,00)	Totale Patrimonio 2022	(829.929,00)		
	Rendim. netto da attribuire	60.197,00	Rendim. netto da attribuire	(98.725,00)	158.922,00	-160,97%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		137.800,00		(88.249,00)	226.049,00	-256,15%
a) Contributi per le prestazioni	228.953,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(91.153,00)		(88.249,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		60.357,00		(98.574,00)	158.931,00	-161,23%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	4.531,00		(5.275,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	54.693,00		(93.299,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		60.357,00		(98.574,00)	158.931,00	-161,23%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(160,00)		(151,00)	(9,00)	5,96%
c) Spese generali ed amministrative	(98,00)		(72,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(62,00)		(79,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		197.997,00		(186.974,00)	384.971,00	-205,90%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		197.997,00		(186.974,00)	384.971,00	-205,90%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		60.357,00		(98.574,00)	158.931,00	-161,23%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(160,00)		(151,00)	(9,00)	5,96%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		60.197,00		(98.725,00)	158.922,00	-160,97%
		60.197,00		(98.725,00)		
		-		-		

utile da s.p.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BDU - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.648.532,00		1.330.822,00	317.710,00	23,87%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	50.000,00	-	50.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.557.472,00	-	1.280.822,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	41.060,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		90.447,00		53.549,00	36.898,00	68,91%
a) Cassa e Depositi bancari	90.447,00	-	53.549,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.738.979,00		1.384.371,00	354.608,00	25,62%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.876,00	7.876,00	7.501,00	7.501,00	375,00	5,00%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.876,00		7.501,00	375,00	5,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.731.103,00		1.376.870,00	354.233,00	25,73%
TOTALE		1.738.979,00		1.384.371,00	354.608,00	25,62%
	Tot. attività 2023	1.738.979,00	Tot. attività 2022	1.384.371,00		
	Tot. passività 2023	(7.876,00)	Tot. passività 2022	(7.501,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.731.103,00	Attività destinate alle prestazioni	1.376.870,00		
	Totale Patrimonio 2023	(1.618.457,00)	Totale Patrimonio 2022	(1.544.109,00)		
	Rendim. netto da attribuire	112.646,00	Rendim. netto da attribuire	(167.239,00)	279.885,00	-167,36%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		241.587,00		(67.049,00)	308.636,00	-460,31%
a) Contributi per le prestazioni	442.588,00		133.716,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(201.001,00)		(200.765,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		112.977,00		(166.954,00)	279.931,00	-167,67%
a) Dividendi ed interessi	2.267,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	8.470,00		(8.931,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	102.240,00		(158.023,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		112.977,00		(166.954,00)	279.931,00	-167,67%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(331,00)		(285,00)	(46,00)	16,14%
c) Spese generali ed amministrative	(172,00)		(126,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(159,00)		(159,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		354.233,00		(234.288,00)	588.521,00	-251,20%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		354.233,00		(234.288,00)	588.521,00	-251,20%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		112.977,00		(166.954,00)	279.931,00	-167,67%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(331,00)		(285,00)	(46,00)	16,14%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		112.646,00		(167.239,00)	279.885,00	-167,36%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		29.127.844,00		23.859.104,00	5.268.740,00	22,08%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	1.050.000,00	-	1.050.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	27.356.639,00	-	22.809.104,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	721.205,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		827.807,00		623.867,00	203.940,00	32,69%
a) Cassa e Depositi bancari	825.625,00	-	623.167,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.182,00	-	700,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		29.955.651,00		24.482.971,00	5.472.680,00	22,35%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	142.174,00	142.174,00	149.542,00	149.542,00	(7.368,00)	-4,93%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		142.174,00		149.542,00	(7.368,00)	-4,93%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		29.813.477,00		24.333.429,00	5.480.048,00	22,52%
TOTALE		29.955.651,00		24.482.971,00	5.472.680,00	22,35%
	Tot. attività 2023	29.955.651,00	Tot. attività 2022	24.482.971,00		
	Tot. passività 2023	(142.174,00)	Tot. passività 2022	(149.542,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	29.813.477,00	Attività destinate alle prestazioni	24.333.429,00		
	Totale Patrimonio 2023	(27.817.147,00)	Totale Patrimonio 2022	(27.467.970,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.996.330,00	Rendim. netto da attribuire	(3.134.541,00)	5.130.871,00	-163,69%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		3.483.719,00		(2.977.448,00)	6.461.167,00	-217,00%
a) Contributi per le prestazioni	7.343.506,00		1.265.755,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.844.333,00)		(4.211.443,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(15.454,00)		(31.760,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.001.340,00		(3.130.139,00)	5.131.479,00	-163,94%
a) Dividendi ed interessi	47.600,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	149.480,00		(167.562,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.804.260,00		(2.962.577,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.001.340,00		(3.130.139,00)	5.131.479,00	-163,94%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(5.010,00)		(4.402,00)	(608,00)	13,81%
c) Spese generali ed amministrative	(3.239,00)		(2.378,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.771,00)		(2.024,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		5.480.049,00		(6.111.989,00)	11.592.038,00	-189,66%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		5.480.049,00		(6.111.989,00)	11.592.038,00	-189,66%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.001.340,00		(3.130.139,00)	5.131.479,00	-163,94%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(5.010,00)		(4.402,00)	(608,00)	13,81%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.996.330,00		(3.134.541,00)	5.130.871,00	-163,69%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		13.139.634,00		10.192.328,00	2.947.306,00	28,92%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	400.000,00	-	400.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	12.412.405,00	-	9.792.328,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	327.229,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		306.960,00		285.366,00	21.594,00	7,57%
a) Cassa e Depositi bancari	306.760,00	-	285.266,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	200,00	-	100,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		13.446.594,00		10.477.694,00	2.968.900,00	28,34%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		1.117,00	(1.117,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	1.117,00	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		67.304,00		69.196,00	(1.892,00)	-2,73%
b) Altre passività della gestione amministrativa	67.304,00	67.304,00	69.196,00	69.196,00		
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		67.304,00		70.313,00	(3.009,00)	-4,28%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		13.379.290,00		10.407.381,00	2.971.909,00	28,56%
TOTALE		13.446.594,00		10.477.694,00	2.968.900,00	28,34%
	Tot. attività 2023	13.446.594,00	Tot. attività 2022	10.477.694,00		
	Tot. passività 2023	(67.304,00)	Tot. passività 2022	(70.313,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	13.379.290,00	Attività destinate alle prestazioni	10.407.381,00		
	Totale Patrimonio 2023	(12.516.538,00)	Totale Patrimonio 2022	(11.613.344,00)		
	Rendim. netto da attribuire	862.752,00	Rendim. netto da attribuire	(1.205.963,00)	2.068.715,00	-171,54%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		2.109.157,00		(134.656,00)	2.243.813,00	-1666,33%
a) Contributi per le prestazioni	3.950.050,00		1.824.199,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.840.893,00)		(1.958.855,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		865.439,00		(1.203.913,00)	2.069.352,00	-171,89%
a) Dividendi ed interessi	18.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	64.827,00		(64.412,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	782.479,00		(1.139.501,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		865.439,00		(1.203.913,00)	2.069.352,00	-171,89%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.687,00)		(2.050,00)	(637,00)	31,07%
c) Spese generali ed amministrative	(1.250,00)		(918,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.437,00)		(1.132,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		2.971.909,00		(1.340.619,00)	4.312.528,00	-321,68%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		2.971.909,00		(1.340.619,00)	4.312.528,00	-321,68%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		865.439,00		(1.203.913,00)	2.069.352,00	-171,89%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.687,00)		(2.050,00)	(637,00)	31,07%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		862.752,00		(1.205.963,00)	2.068.715,00	-171,54%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		6.090.544,00		5.031.774,00	1.058.770,00	21,04%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	225.000,00	-	225.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	5.714.882,00	-	4.806.774,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	150.662,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		150.188,00		128.904,00	21.284,00	16,51%
a) Cassa e Depositi bancari	150.188,00	-	128.904,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		6.240.732,00		5.160.678,00	1.080.054,00	20,93%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	24.172,00	24.172,00	27.608,00	27.608,00	(3.436,00)	-12,45%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		24.172,00		27.608,00	(3.436,00)	-12,45%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		6.216.560,00		5.133.070,00	1.083.490,00	21,11%
TOTALE		6.240.732,00		5.160.678,00	1.080.054,00	20,93%
	Tot. attività 2023	6.240.732,00	Tot. attività 2022	5.160.678,00		
	Tot. passività 2023	(24.172,00)	Tot. passività 2022	(27.608,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	6.216.560,00	Attività destinate alle prestazioni	5.133.070,00		
	Totale Patrimonio 2023	(5.798.764,00)	Totale Patrimonio 2022	(5.779.738,00)		
	Rendim. netto da attribuire	417.796,00	Rendim. netto da attribuire	(646.668,00)	1.064.464,00	-164,61%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		665.694,00		(553.608,00)	1.219.302,00	-220,25%
a) Contributi per le prestazioni	1.489.779,00		411.281,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(824.085,00)		(964.889,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		418.970,00		(645.539,00)	1.064.509,00	-164,90%
a) Dividendi ed interessi	10.200,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	31.275,00		(34.531,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	377.495,00		(611.008,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		418.970,00		(645.539,00)	1.064.509,00	-164,90%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.174,00)		(1.129,00)	(45,00)	3,99%
c) Spese generali ed amministrative	(674,00)		(495,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(500,00)		(634,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		1.083.490,00		(1.200.276,00)	2.283.766,00	-190,27%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		1.083.490,00		(1.200.276,00)	2.283.766,00	-190,27%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		418.970,00		(645.539,00)	1.064.509,00	-164,90%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.174,00)		(1.129,00)	(45,00)	3,99%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		417.796,00		(646.668,00)	1.064.464,00	-164,61%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23

[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		652.716,00		561.784,00	90.932,00	16,19%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	611.593,00	-	536.784,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	16.123,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		37.845,00		7.126,00	30.719,00	431,08%
a) Cassa e Depositi bancari	37.745,00	-	7.026,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	100,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		690.561,00		568.910,00	121.651,00	21,38%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	2,00	2,00	(2,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.271,00	2.271,00	1.929,00	1.929,00	342,00	17,73%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.271,00		1.931,00	340,00	17,61%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		688.290,00		566.979,00	121.311,00	21,40%
TOTALE		690.561,00		568.910,00	121.651,00	21,38%
	Tot. attività 2023	690.561,00	Tot. attività 2022	568.910,00		
	Tot. passività 2023	(2.271,00)	Tot. passività 2022	(1.931,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	688.290,00	Attività destinate alle prestazioni	566.979,00		
	Totale Patrimonio 2023	(642.353,00)	Totale Patrimonio 2022	(641.270,00)		
	Rendim. netto da attribuire	45.937,00	Rendim. netto da attribuire	(74.291,00)	120.228,00	-161,83%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		75.375,00		(73.556,00)	148.931,00	-202,47%
a) Contributi per le prestazioni	152.995,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(77.620,00)		(73.556,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.066,00		(74.142,00)	120.208,00	-162,13%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	3.438,00		(3.964,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	41.495,00		(70.178,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.066,00		(74.142,00)	120.208,00	-162,13%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(129,00)		(149,00)	20,00	-13,42%
c) Spese generali ed amministrative	(76,00)		(56,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(53,00)		(93,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		121.312,00		(147.847,00)	269.159,00	-182,05%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		121.312,00		(147.847,00)	269.159,00	-182,05%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.066,00		(74.142,00)	120.208,00	-162,13%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(129,00)		(149,00)	20,00	-13,42%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		45.937,00		(74.291,00)	120.228,00	-161,83%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		804.655,00		508.648,00	296.007,00	58,19%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	759.629,00	-	483.648,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	20.026,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		49.154,00		49.532,00	(378,00)	-0,76%
a) Cassa e Depositi bancari	49.154,00	-	49.532,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		853.809,00		558.180,00	295.629,00	52,96%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.631,00	5.631,00	5.428,00	5.428,00	203,00	3,74%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.631,00		5.428,00	203,00	3,74%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		848.178,00		552.752,00	295.426,00	53,45%
TOTALE		853.809,00		558.180,00	295.629,00	52,96%
	Tot. attività 2023	853.809,00	Tot. attività 2022	558.180,00		
	Tot. passività 2023	(5.631,00)	Tot. passività 2022	(5.428,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	848.178,00	Attività destinate alle prestazioni	552.752,00		
	Totale Patrimonio 2023	(802.196,00)	Totale Patrimonio 2022	(625.862,00)		
	Rendim. netto da attribuire	45.982,00	Rendim. netto da attribuire	(73.110,00)	119.092,00	-162,89%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		249.444,00		(90.376,00)	339.820,00	-376,01%
a) Contributi per le prestazioni	380.329,00		55.400,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(130.885,00)		(145.776,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.140,00		(72.733,00)	118.873,00	-163,44%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	3.443,00		(3.861,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	41.564,00		(68.872,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.140,00		(72.733,00)	118.873,00	-163,44%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(158,00)		(377,00)	219,00	-58,09%
c) Spese generali ed amministrative	(76,00)		(56,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(82,00)		(321,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		295.426,00		(163.486,00)	458.912,00	-280,70%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		295.426,00		(163.486,00)	458.912,00	-280,70%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.140,00		(72.733,00)	118.873,00	-163,44%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(158,00)		(377,00)	219,00	-58,09%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		45.982,00		(73.110,00)	119.092,00	-162,89%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.635.240,00		2.012.054,00	623.186,00	30,97%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00	-	75.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.494.478,00	-	1.937.054,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	65.762,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		124.954,00		94.127,00	30.827,00	32,75%
a) Cassa e Depositi bancari	124.954,00	-	94.127,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.760.194,00		2.106.181,00	654.013,00	31,05%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	20.868,00	20.868,00	20.468,00	20.468,00	400,00	1,95%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		20.868,00		20.468,00	400,00	1,95%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.739.326,00		2.085.713,00	653.613,00	31,34%
TOTALE		2.760.194,00		2.106.181,00	654.013,00	31,05%
	Tot. attività 2023	2.760.194,00	Tot. attività 2022	2.106.181,00		
	Tot. passività 2023	(20.868,00)	Tot. passività 2022	(20.468,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.739.326,00	Attività destinate alle prestazioni	2.085.713,00		
	Totale Patrimonio 2023	(2.568.273,00)	Totale Patrimonio 2022	(2.339.450,00)		
	Rendim. netto da attribuire	171.053,00	Rendim. netto da attribuire	(253.737,00)	424.790,00	-167,41%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		482.559,00		(135.699,00)	618.258,00	-455,61%
a) Contributi per le prestazioni	904.369,00		280.565,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(421.810,00)		(416.264,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		171.586,00		(252.897,00)	424.483,00	-167,85%
a) Dividendi ed interessi	3.400,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	12.868,00		(13.477,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	155.318,00		(239.420,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		171.586,00		(252.897,00)	424.483,00	-167,85%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(533,00)		(840,00)	307,00	-36,55%
c) Spese generali ed amministrative	(263,00)		(193,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(270,00)		(647,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		653.612,00		(389.436,00)	1.043.048,00	-267,84%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		653.612,00		(389.436,00)	1.043.048,00	-267,84%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		171.586,00		(252.897,00)	424.483,00	-167,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(533,00)		(840,00)	307,00	-36,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		171.053,00		(253.737,00)	424.790,00	-167,41%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		21.340.663,00		16.491.972,00	4.848.691,00	29,40%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	650.000,00	-	650.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	20.159.205,00	-	15.841.972,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	531.458,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		772.949,00		649.110,00	123.839,00	19,08%
a) Cassa e Depositi bancari	772.949,00	-	649.110,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		22.113.612,00		17.141.082,00	4.972.530,00	29,01%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	62.953,00	62.953,00	60.108,00	60.108,00	2.845,00	4,73%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		62.953,00		60.108,00	2.845,00	4,73%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		22.050.659,00		17.080.974,00	4.969.685,00	29,09%
TOTALE		22.113.612,00		17.141.082,00	4.972.530,00	29,01%
	Tot. attività 2023	22.113.612,00	Tot. attività 2022	17.141.082,00		
	Tot. passività 2023	(62.953,00)	Tot. passività 2022	(60.108,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	22.050.659,00	Attività destinate alle prestazioni	17.080.974,00		
	Totale Patrimonio 2023	(20.636.734,00)	Totale Patrimonio 2022	(19.057.205,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.413.925,00	Rendim. netto da attribuire	(1.976.231,00)	3.390.156,00	-171,55%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		3.555.760,00		(333.595,00)	3.889.355,00	-1165,89%
a) Contributi per le prestazioni	6.334.050,00		2.636.317,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.778.290,00)		(2.956.974,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(12.938,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.418.158,00		(1.971.167,00)	3.389.325,00	-171,95%
a) Dividendi ed interessi	29.467,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	106.248,00		(105.291,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.282.443,00		(1.865.876,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.418.158,00		(1.971.167,00)	3.389.325,00	-171,95%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(4.233,00)		(5.064,00)	831,00	-16,41%
c) Spese generali ed amministrative	(2.063,00)		(1.514,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.170,00)		(3.550,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		4.969.685,00		(2.309.826,00)	7.279.511,00	-315,15%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		4.969.685,00		(2.309.826,00)	7.279.511,00	-315,15%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.418.158,00		(1.971.167,00)	3.389.325,00	-171,95%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(4.233,00)		(5.064,00)	831,00	-16,41%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.413.925,00		(1.976.231,00)	3.390.156,00	-171,55%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
[PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		22.327.587,00		19.464.424,00	2.863.163,00	14,71%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	850.000,00	-	850.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	20.925.916,00	-	18.614.424,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	551.671,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		364.019,00		129.112,00	234.907,00	181,94%
a) Cassa e Depositi bancari	364.001,00	-	129.067,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	18,00	-	45,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		22.691.606,00		19.593.536,00	3.098.070,00	15,81%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		91.128,00		92.746,00	(1.618,00)	-1,74%
b) Altre passività della gestione amministrativa	91.128,00	91.128,00	92.746,00	92.746,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		91.128,00		92.746,00	(1.618,00)	-1,74%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		22.600.478,00		19.500.790,00	3.099.688,00	15,90%
TOTALE		22.691.606,00		19.593.536,00	3.098.070,00	15,81%
	Tot. attività 2023	22.691.606,00	Tot. attività 2022	19.593.536,00		
	Tot. passività 2023	(91.128,00)	Tot. passività 2022	(92.746,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	22.600.478,00	Attività destinate alle prestazioni	19.500.790,00		
	Totale Patrimonio 2023	(20.997.089,00)	Totale Patrimonio 2022	(22.079.333,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.603.389,00	Rendim. netto da attribuire	(2.578.543,00)	4.181.932,00	-162,18%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.496.299,00		(2.435.348,00)	3.931.647,00	-161,44%
a) Contributi per le prestazioni	3.813.126,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.316.827,00)		(2.435.348,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.607.070,00		(2.575.018,00)	4.182.088,00	-162,41%
a) Dividendi ed interessi	38.533,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	120.008,00		(137.779,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.448.529,00		(2.437.239,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.607.070,00		(2.575.018,00)	4.182.088,00	-162,41%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.681,00)		(3.525,00)	(156,00)	4,43%
c) Spese generali ed amministrative	(2.608,00)		(1.915,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.073,00)		(1.610,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		3.099.688,00		(5.013.891,00)	8.113.579,00	-161,82%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		3.099.688,00		(5.013.891,00)	8.113.579,00	-161,82%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.607.070,00		(2.575.018,00)	4.182.088,00	-162,41%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.681,00)		(3.525,00)	(156,00)	4,43%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.603.389,00		(2.578.543,00)	4.181.932,00	-162,18%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		782.488,00		611.696,00	170.792,00	27,92%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	738.031,00	-	586.696,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	19.457,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		41.095,00		26.858,00	14.237,00	53,01%
a) Cassa e Depositi bancari	41.095,00	-	26.858,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		823.583,00		638.554,00	185.029,00	28,98%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.811,00	4.811,00	4.657,00	4.657,00	154,00	3,31%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.811,00		4.657,00	154,00	3,31%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		818.772,00		633.897,00	184.875,00	29,16%
TOTALE		823.583,00		638.554,00	185.029,00	28,98%
	Tot. attività 2023	823.583,00	Tot. attività 2022	638.554,00		
	Tot. passività 2023	(4.811,00)	Tot. passività 2022	(4.657,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	818.772,00	Attività destinate alle prestazioni	633.897,00		
	Totale Patrimonio 2023	(767.020,00)	Totale Patrimonio 2022	(709.830,00)		
	Rendim. netto da attribuire	51.752,00	Rendim. netto da attribuire	(75.933,00)	127.685,00	-168,15%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		133.123,00		(17.848,00)	150.971,00	-845,87%
a) Contributi per le prestazioni	234.028,00		80.637,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(100.905,00)		(98.485,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		51.925,00		(75.215,00)	127.140,00	-169,04%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	3.886,00		(3.981,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	46.906,00		(71.234,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		51.925,00		(75.215,00)	127.140,00	-169,04%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(173,00)		(718,00)	545,00	-75,91%
c) Spese generali ed amministrative	(78,00)		(57,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(95,00)		(661,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		184.875,00		(93.781,00)	278.656,00	-297,13%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		184.875,00		(93.781,00)	278.656,00	-297,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		51.925,00		(75.215,00)	127.140,00	-169,04%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(173,00)		(718,00)	545,00	-75,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		51.752,00		(75.933,00)	127.685,00	-168,15%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		442.004,00		334.050,00	107.954,00	32,32%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	406.293,00	-	309.050,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	10.711,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		33.706,00		39.877,00	(6.171,00)	-15,48%
a) Cassa e Depositi bancari	33.706,00	-	39.877,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		475.710,00		373.927,00	101.783,00	27,22%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.584,00	2.584,00	2.483,00	2.483,00	101,00	4,07%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.584,00		2.483,00	101,00	4,07%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		473.126,00		371.444,00	101.682,00	27,37%
TOTALE		475.710,00		373.927,00	101.783,00	27,22%
	Tot. attività 2023	475.710,00	Tot. attività 2022	373.927,00		
	Tot. passività 2023	(2.584,00)	Tot. passività 2022	(2.483,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	473.126,00	Attività destinate alle prestazioni	371.444,00		
	Totale Patrimonio 2023	(444.146,00)	Totale Patrimonio 2022	(413.989,00)		
	Rendim. netto da attribuire	28.980,00	Rendim. netto da attribuire	(42.545,00)	71.525,00	-168,12%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		72.701,00		(8.572,00)	81.273,00	-948,12%
a) Contributi per le prestazioni	121.506,00		39.000,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(48.805,00)		(47.572,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		29.087,00		(42.432,00)	71.519,00	-168,55%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	2.139,00		(2.257,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	25.815,00		(40.175,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		29.087,00		(42.432,00)	71.519,00	-168,55%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(107,00)		(113,00)	6,00	-5,31%
c) Spese generali ed amministrative	(45,00)		(33,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(62,00)		(80,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		101.681,00		(51.117,00)	152.798,00	-298,92%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		101.681,00		(51.117,00)	152.798,00	-298,92%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		29.087,00		(42.432,00)	71.519,00	-168,55%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(107,00)		(113,00)	6,00	-5,31%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		28.980,00		(42.545,00)	71.525,00	-168,12%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		496.440,00		518.969,00	(22.529,00)	-4,34%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	459.331,00	-	493.969,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	12.109,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		30.361,00		47.224,00	(16.863,00)	-35,71%
a) Cassa e Depositi bancari	30.361,00	-	47.224,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	526.801,00	566.193,00	(39.392,00)	-6,96%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.582,00	3.582,00	3.488,00	3.488,00	94,00	2,69%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.582,00		3.488,00	94,00	2,69%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		523.219,00		562.705,00	(39.486,00)	-7,02%
TOTALE		526.801,00		566.193,00	(39.392,00)	-6,96%
	Tot. attività 2023	526.801,00	Tot. attività 2022	566.193,00		
	Tot. passività 2023	(3.582,00)	Tot. passività 2022	(3.488,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	523.219,00	Attività destinate alle prestazioni	562.705,00		
	Totale Patrimonio 2023	(481.782,00)	Totale Patrimonio 2022	(628.010,00)		
	Rendim. netto da attribuire	41.437,00	Rendim. netto da attribuire	(65.305,00)	106.742,00	-163,45%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(80.922,00)		(43.406,00)	(37.516,00)	86,43%
a) Contributi per le prestazioni	11.272,00		85.018,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(92.194,00)		(128.424,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		41.604,00		(64.881,00)	106.485,00	-164,12%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	3.096,00		(3.437,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	37.375,00		(61.444,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		41.604,00		(64.881,00)	106.485,00	-164,12%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(167,00)		(424,00)	257,00	-60,61%
c) Spese generali ed amministrative	(71,00)		(52,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(96,00)		(372,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(39.485,00)		(108.711,00)	69.226,00	-63,68%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(39.485,00)		(108.711,00)	69.226,00	-63,68%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		41.604,00		(64.881,00)	106.485,00	-164,12%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(167,00)		(424,00)	257,00	-60,61%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		41.437,00		(65.305,00)	106.742,00	-163,45%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		9.062.080,00		7.154.606,00	1.907.474,00	26,66%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	300.000,00	-	300.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	8.537.018,00	-	6.854.606,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	225.062,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		364.287,00		228.435,00	135.852,00	59,47%
a) Cassa e Depositi bancari	364.277,00	-	228.435,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	10,00	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		9.426.367,00		7.383.041,00	2.043.326,00	27,68%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	50.388,00	50.388,00	49.216,00	49.216,00	1.172,00	2,38%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		50.388,00		49.216,00	1.172,00	2,38%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		9.375.979,00		7.333.825,00	2.042.154,00	27,85%
TOTALE		9.426.367,00		7.383.041,00	2.043.326,00	27,68%
	Tot. attività 2023	9.426.367,00	Tot. attività 2022	7.383.041,00		
	Tot. passività 2023	(50.388,00)	Tot. passività 2022	(49.216,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	9.375.979,00	Attività destinate alle prestazioni	7.333.825,00		
	Totale Patrimonio 2023	(8.768.289,00)	Totale Patrimonio 2022	(8.264.306,00)		
	Rendim. netto da attribuire	607.690,00	Rendim. netto da attribuire	(930.481,00)	1.538.171,00	-165,31%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.434.465,00		(829.729,00)	2.264.194,00	-272,88%
a) Contributi per le prestazioni	2.779.428,00		592.432,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.344.963,00)		(1.422.161,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		606.075,00		(931.440,00)	1.537.515,00	-165,07%
a) Dividendi ed interessi	13.600,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	45.330,00		(49.742,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	547.145,00		(881.698,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		606.075,00		(931.440,00)	1.537.515,00	-165,07%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.615,00		959,00	656,00	68,40%
c) Spese generali ed amministrative	(968,00)		(710,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.583,00		1.669,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		2.042.155,00		(1.760.210,00)	3.802.365,00	-216,02%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		2.042.155,00		(1.760.210,00)	3.802.365,00	-216,02%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		606.075,00		(931.440,00)	1.537.515,00	-165,07%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.615,00		959,00	656,00	68,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		607.690,00		(930.481,00)	1.538.171,00	-165,31%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		73.413,00		67.632,00	5.781,00	8,55%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	71.527,00	-	67.632,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	1.886,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		56.267,00		22.822,00	33.445,00	146,55%
a) Cassa e Depositi bancari	56.267,00	-	22.822,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		129.680,00		90.454,00	39.226,00	43,37%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	16,00	16,00	9,00	9,00	7,00	77,78%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		16,00		9,00	7,00	77,78%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		129.664,00		90.445,00	39.219,00	43,36%
TOTALE		129.680,00		90.454,00	39.226,00	43,37%
	Tot. attività 2023	129.680,00	Tot. attività 2022	90.454,00		
	Tot. passività 2023	(16,00)	Tot. passività 2022	(9,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	129.664,00	Attività destinate alle prestazioni	90.445,00		
	Totale Patrimonio 2023	(123.923,00)	Totale Patrimonio 2022	(99.945,00)		
	Rendim. netto da attribuire	5.741,00	Rendim. netto da attribuire	(9.500,00)	15.241,00	-160,43%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		33.478,00		(7.178,00)	40.656,00	-566,40%
a) Contributi per le prestazioni	41.342,00		182,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(7.864,00)		(7.360,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		5.781,00		(9.415,00)	15.196,00	-161,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	442,00		(504,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	5.339,00		(8.911,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		5.781,00		(9.415,00)	15.196,00	-161,40%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(40,00)		(85,00)	45,00	-52,94%
c) Spese generali ed amministrative	(12,00)		(8,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(28,00)		(77,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		39.219,00		(16.678,00)	55.897,00	-335,15%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		39.219,00		(16.678,00)	55.897,00	-335,15%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.781,00		(9.415,00)	15.196,00	-161,40%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(40,00)		(85,00)	45,00	-52,94%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5.741,00		(9.500,00)	15.241,00	-160,43%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		450.019,00		351.997,00	98.022,00	27,85%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	414.102,00	-	326.997,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	10.917,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.774,00		16.777,00	22.997,00	137,07%
a) Cassa e Depositi bancari	39.774,00	-	16.777,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		489.793,00		368.774,00	121.019,00	32,82%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.296,00	2.296,00	2.119,00	2.119,00	177,00	8,35%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.296,00		2.119,00	177,00	8,35%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		487.497,00		366.655,00	120.842,00	32,96%
TOTALE		489.793,00		368.774,00	121.019,00	32,82%
	Tot. attività 2023	489.793,00	Tot. attività 2022	368.774,00		
	Tot. passività 2023	(2.296,00)	Tot. passività 2022	(2.119,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	487.497,00	Attività destinate alle prestazioni	366.655,00		
	Totale Patrimonio 2023	(458.460,00)	Totale Patrimonio 2022	(407.835,00)		
	Rendim. netto da attribuire	29.037,00	Rendim. netto da attribuire	(41.180,00)	70.217,00	-170,51%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		91.805,00		(9.012,00)	100.817,00	-118,70%
a) Contributi per le prestazioni	166.492,00		63.191,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(74.687,00)		(72.203,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		29.155,00		(41.086,00)	70.241,00	-170,96%
a) Dividendi ed interessi	1.133,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	2.144,00		(2.200,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	25.878,00		(38.886,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		29.155,00		(41.086,00)	70.241,00	-170,96%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(118,00)		(94,00)	(24,00)	25,53%
c) Spese generali ed amministrative	(44,00)		(32,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(74,00)		(62,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		120.842,00		(50.192,00)	171.034,00	-340,76%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		120.842,00		(50.192,00)	171.034,00	-340,76%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		29.155,00		(41.086,00)	70.241,00	-170,96%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(118,00)		(94,00)	(24,00)	25,53%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		29.037,00		(41.180,00)	70.217,00	-170,51%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		28.332,00		24.956,00	3.376,00	13,53%
a) Crediti della gestione previdenziale	28.332,00		24.956,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		32.954.570,00		27.332.191,00	5.622.379,00	20,57%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	1.000.000,00		1.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	31.133.788,00		26.332.191,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	820.782,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		871.005,00		785.864,00	85.141,00	10,83%
a) Cassa e Depositi bancari	871.005,00		785.450,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		414,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		33.853.907,00		28.143.011,00	5.710.896,00	20,29%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	189.460,00	189.460,00	191.321,00	191.321,00	(1.861,00)	-0,97%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		189.460,00		191.321,00	(1.861,00)	-0,97%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		33.664.447,00		27.951.690,00	5.712.757,00	20,44%
TOTALE		33.853.907,00		28.143.011,00	5.710.896,00	20,29%
	Tot. attività 2023	33.853.907,00	Tot. attività 2022	28.143.011,00		
	Tot. passività 2023	(189.460,00)	Tot. passività 2022	(191.321,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	33.664.447,00	Attività destinate alle prestazioni	27.951.690,00		
	Totale Patrimonio 2023	(31.374.861,00)	Totale Patrimonio 2022	(30.988.888,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.289.586,00	Rendim. netto da attribuire	(3.037.198,00)	5.326.784,00	-175,38%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		3.423.171,00		1.680.709,00	1.742.462,00	103,67%
a) Contributi per le prestazioni	7.332.397,00		5.755.093,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.909.226,00)		(4.074.384,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.296.856,00		(3.028.780,00)	5.325.636,00	-175,83%
a) Dividendi ed interessi	45.333,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	172.263,00		(161.669,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	2.079.260,00		(2.867.111,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.296.856,00		(3.028.780,00)	5.325.636,00	-175,83%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(7.270,00)		(8.418,00)	1.148,00	-13,64%
c) Spese generali ed amministrative	(3.118,00)		(2.289,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(4.152,00)		(6.129,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		5.712.757,00		(1.356.489,00)	7.069.246,00	-521,14%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		5.712.757,00		(1.356.489,00)	7.069.246,00	-521,14%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.296.856,00		(3.028.780,00)	5.325.636,00	-175,83%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(7.270,00)		(8.418,00)	1.148,00	-13,64%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.289.586,00		(3.037.198,00)	5.326.784,00	-175,38%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.862.255,00		2.453.123,00	409.132,00	16,68%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00	-	100.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.691.304,00	-	2.353.123,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	70.951,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		111.920,00		90.442,00	21.478,00	23,75%
a) Cassa e Depositi bancari	111.920,00	-	90.442,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	2.974.175,00		2.543.565,00	430.610,00	16,93%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	14.890,00	14.890,00	18.569,00	18.569,00	(3.679,00)	-19,81%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		14.890,00		18.569,00	(3.679,00)	-19,81%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.959.285,00		2.524.996,00	434.289,00	17,20%
TOTALE		2.974.175,00		2.543.565,00	430.610,00	16,93%
		Tot. attività 2023		Tot. attività 2022		
		2.974.175,00		2.543.565,00		
		Tot. passività 2023		Tot. passività 2022		
		(14.890,00)		(18.569,00)		
		Attività destinate alle prestazioni		Attività destinate alle prestazioni		
		2.959.285,00		2.524.996,00		
		Totale Patrimonio 2023		Totale Patrimonio 2022		
		(2.756.122,00)		(2.855.250,00)		
		Rendim. netto da attribuire		Rendim. netto da attribuire		
		203.163,00		(330.254,00)	533.417,00	-161,52%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		231.126,00		(355.658,00)	586.784,00	-164,99%
a) Contributi per le prestazioni	554.414,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(323.288,00)		(355.658,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		203.665,00		(329.224,00)	532.889,00	-161,86%
a) Dividendi ed interessi	4.533,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	15.235,00		(17.560,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	183.897,00		(311.664,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		203.665,00		(329.224,00)	532.889,00	-161,86%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(502,00)		(1.030,00)	528,00	-51,26%
c) Spese generali ed amministrative	(341,00)		(251,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(161,00)		(779,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		434.289,00		(685.912,00)	1.120.201,00	-163,32%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		434.289,00		(685.912,00)	1.120.201,00	-163,32%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		203.665,00		(329.224,00)	532.889,00	-161,86%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(502,00)		(1.030,00)	528,00	-51,26%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		203.163,00		(330.254,00)	533.417,00	-161,52%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.284.817,00		1.934.120,00	350.697,00	18,13%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00	-	75.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.153.056,00	-	1.859.120,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	56.761,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		57.347,00		39.585,00	17.762,00	44,87%
a) Cassa e Depositi bancari	57.347,00	-	39.585,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.342.164,00		1.973.705,00	368.459,00	18,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.680,00	7.680,00	6.956,00	6.956,00	724,00	10,41%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.680,00		6.956,00	724,00	10,41%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.334.484,00		1.966.749,00	367.735,00	18,70%
TOTALE		2.342.164,00		1.973.705,00	368.459,00	18,67%
	Tot. attività 2023	2.342.164,00	Tot. attività 2022	1.973.705,00		
	Tot. passività 2023	(7.680,00)	Tot. passività 2022	(6.956,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.334.484,00	Attività destinate alle prestazioni	1.966.749,00		
	Totale Patrimonio 2023	(2.172.232,00)	Totale Patrimonio 2022	(2.222.817,00)		
	Rendim. netto da attribuire	162.252,00	Rendim. netto da attribuire	(256.068,00)	418.320,00	-163,36%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO. FIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		205.483,00		(197.175,00)	402.658,00	-204,21%
a) Contributi per le prestazioni	408.535,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(203.052,00)		(197.175,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		162.637,00		(255.695,00)	418.332,00	-163,61%
a) Dividendi ed interessi	3.400,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	12.183,00		(13.677,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	147.054,00		(242.018,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		162.637,00		(255.695,00)	418.332,00	-163,61%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(385,00)		(373,00)	(12,00)	3,22%
c) Spese generali ed amministrative	(258,00)		(189,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(127,00)		(184,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		367.735,00		(453.243,00)	820.978,00	-181,13%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		367.735,00		(453.243,00)	820.978,00	-181,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		162.637,00		(255.695,00)	418.332,00	-163,61%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(385,00)		(373,00)	(12,00)	3,22%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		162.252,00		(256.068,00)	418.320,00	-163,36%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		4.551.717,00		2.112.114,00	2.439.603,00	115,51%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00	-	100.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	4.337.371,00	-	2.012.114,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	114.346,00	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		8.960.468,00		13.414.760,00	(4.454.292,00)	-33,20%
a) Depositi bancari	1.909.243,00	-	1.442.973,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	7.045.810,00	-	11.943.000,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	5.415,00	-	28.787,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		267.130,00		186.267,00	80.863,00	43,41%
a) Cassa e Depositi bancari	266.930,00	-	184.568,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	200,00	-	1.699,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	13.779.315,00	15.713.141,00	(1.933.826,00)	-12,31%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	38.021,00	38.021,00	31.067,00	31.067,00	6.954,00	22,38%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	34.704,00	34.704,00	31.932,00	31.932,00	2.772,00	8,68%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		72.725,00		62.999,00	9.726,00	15,44%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		13.706.590,00		15.650.142,00	(1.943.552,00)	-12,42%
TOTALE		13.779.315,00		15.713.141,00	(1.933.826,00)	-12,31%
	Tot. attività 2023	13.779.315,00	Tot. attività 2022	15.713.141,00		
	Tot. passività 2023	(72.725,00)	Tot. passività 2022	(62.999,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	13.706.590,00	Attività destinate alle prestazioni	15.650.142,00		
	Totale Patrimonio 2023	(14.776.316,00)	Totale Patrimonio 2022	(15.974.057,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(1.069.726,00)	Rendim. netto da attribuire	(323.915,00)	-745.811,00	230,25%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE COLLETTIVA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(873.825,00)		(975.398,00)	101.573,00	-10,41%
a) Contributi per le prestazioni	50.204,00		53.615,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(924.029,00)		(985.532,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(43.481,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.302.265,00)		1.682,00	(1.303.947,00)	-77523,60%
a) Fitti Attivi	647.727,00		666.240,00			
b) Plus/Minus da alienazione	(25.877,00)		178.000,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(33.860,00)		(50.783,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(248.046,00)		(124.435,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		241.000,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(1.582.835,00)		(836.000,00)			
g) Imposte e tasse	(59.374,00)		(72.340,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		234.137,00		(269.498,00)	503.635,00	-186,88%
a) Dividendi ed interessi	4.533,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	17.567,00		(14.494,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	212.037,00		(255.004,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(1.068.128,00)		(267.816,00)	(800.312,00)	298,83%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.598,00)		(56.099,00)	54.501,00	-97,15%
c) Spese generali ed amministrative	(1.513,00)		(53.279,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(85,00)		(2.820,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.943.551,00)		(1.299.313,00)	(644.238,00)	49,58%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.943.551,00)		(1.299.313,00)	(644.238,00)	49,58%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(1.068.128,00)		(267.816,00)	(800.312,00)	298,83%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.598,00)		(56.099,00)	54.501,00	-97,15%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(1.069.726,00)		(323.915,00)	(745.811,00)	230,25%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZ I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		2.500,00	(2.500,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		2.500,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.823.046,00		4.041.659,00	(1.218.613,00)	-30,15%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00		100.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.663.377,00		3.941.659,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	59.669,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		374.353,00		500.295,00	(125.942,00)	-25,17%
a) Depositi bancari	159.480,00		240.732,00			
b) Immobili di proprietà	206.691,00		251.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	8.182,00		8.563,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.550.602,00		300.559,00	1.250.043,00	415,91%
a) Cassa e Depositi bancari	1.550.602,00		300.459,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		100,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.748.001,00		4.845.013,00	(97.012,00)	-2,00%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	26.471,00	26.471,00	36.213,00	36.213,00	(9.742,00)	-26,90%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	32.287,00	32.287,00	13.090,00	13.090,00	19.197,00	146,65%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		58.758,00		49.303,00	9.455,00	19,18%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.689.243,00		4.795.710,00	(106.467,00)	-2,22%
TOTALE		4.748.001,00		4.845.013,00	(97.012,00)	-2,00%
	Tot. attività 2023	4.748.001,00	Tot. attività 2022	4.845.013,00		
	Tot. passività 2023	(58.758,00)	Tot. passività 2022	(49.303,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.689.243,00	Attività destinate alle prestazioni	4.795.710,00		
	Totale Patrimonio 2023	(4.423.535,00)	Totale Patrimonio 2022	(5.279.594,00)		
	Rendim. netto da attribuire	265.708,00	Rendim. netto da attribuire	(483.884,00)	749.592,00	-154,91%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZ I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(372.176,00)		(385.880,00)	13.704,00	-3,55%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(372.176,00)		(385.880,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(121.565,00)		(44.467,00)	(77.098,00)	173,38%
a) Fitti Attivi	18.576,00		17.020,00			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(86.513,00)		(34.941,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(51.066,00)		(24.000,00)			
g) Imposte e tasse	(2.562,00)		(2.546,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		366.282,00		(440.473,00)	806.755,00	-183,16%
a) Dividendi ed interessi	4.533,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	15.046,00		(17.411,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	346.703,00		(423.062,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		244.717,00		(484.940,00)	729.657,00	-150,46%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		20.991,00		1.056,00	19.935,00	1887,78%
c) Spese generali ed amministrative	(75,00)		(72,00)			
g) Oneri e proventi diversi	21.066,00		1.128,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(106.468,00)		(869.764,00)	763.296,00	-87,76%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(106.468,00)		(869.764,00)	763.296,00	-87,76%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		244.717,00		(484.940,00)	729.657,00	-150,46%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		20.991,00		1.056,00	19.935,00	1887,78%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		265.708,00		(483.884,00)	749.592,00	-154,91%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		42.789.673,00		42.935.770,00	(146.097,00)	-0,34%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.789.673,00		42.935.770,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		93.265.347,00		86.824.889,00	6.440.458,00	7,42%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	3.650.000,00		3.650.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	87.310.009,00		83.171.274,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	2.301.759,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	3.579,00		3.615,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		9.248.934,00		14.242.367,00	(4.993.433,00)	-35,06%
a) Depositi bancari	163.578,00		731.076,00			
b) Immobili di proprietà	8.138.572,00		12.594.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	946.784,00		917.291,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.118.936,00		1.139.537,00	(20.601,00)	-1,81%
a) Cassa e Depositi bancari	1.116.184,00		1.138.949,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.752,00		588,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	146.422.890,00	145.142.563,00		1.280.327,00	0,88%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.215.642,00	50.215.642,00	50.980.694,00	50.980.694,00	(765.052,00)	-1,50%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.061.496,00	1.061.496,00	1.177.694,00	1.177.694,00	(116.198,00)	-9,87%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	582.670,00	582.670,00	563.906,00	563.906,00	18.764,00	3,33%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		51.859.808,00		52.722.294,00	(862.486,00)	-1,64%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		94.563.082,00		92.420.269,00	2.142.813,00	2,32%
TOTALE		146.422.890,00		145.142.563,00	1.280.327,00	0,88%
	Tot. attività 2023	146.422.890,00	Tot. attività 2022	145.142.563,00		
	Tot. passività 2023	(51.859.808,00)	Tot. passività 2022	(52.722.294,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	94.563.082,00	Attività destinate alle prestazioni	92.420.269,00		
	Totale Patrimonio 2023	(88.864.600,00)	Totale Patrimonio 2022	(105.520.585,00)		
	Rendim. netto da attribuire	5.698.482,00	Rendim. netto da attribuire	(13.100.316,00)	18.798.798,00	-143,50%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.555.668,00)		(3.464.498,00)	(91.170,00)	2,63%
a) Contributi per le prestazioni	194.375,00		242.759,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(120.243,00)			
d) Pensioni	(4.430.406,00)		(3.546.513,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	728.565,00		-			
l) Capitalizzazioni	(48.202,00)		(40.501,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.615.552,00)		(2.088.866,00)	473.314,00	-22,66%
a) Fitti Attivi	946.042,00		1.218.756,00			
b) Plus/Minus da alienazione	160.000,00		10.000,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(235.805,00)		(65.909,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(913.738,00)		(708.541,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		20.000,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(1.404.477,00)		(2.362.000,00)			
g) Imposte e tasse	(167.574,00)		(201.172,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		7.323.351,00		(11.127.266,00)	18.450.617,00	-165,81%
a) Dividendi ed interessi	165.466,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	547.646,00		(596.135,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	6.610.239,00		(10.531.131,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		5.707.799,00		(13.216.132,00)	18.923.931,00	-143,19%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(9.317,00)		115.816,00	(125.133,00)	-108,04%
c) Spese generali ed amministrative	(8.512,00)		(9.570,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(805,00)		125.386,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		2.142.814,00		(16.564.814,00)	18.707.628,00	-112,94%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		2.142.814,00		(16.564.814,00)	18.707.628,00	-112,94%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.707.799,00		(13.216.132,00)	18.923.931,00	-143,19%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(9.317,00)		115.816,00	(125.133,00)	-108,04%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5.698.482,00		(13.100.316,00)	18.798.798,00	-143,50%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte D) ex Fondo BdR

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA PARTE D) EX FONDO BDR - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		6.656,00		237.356,00	(230.700,00)	-97,20%
a) Crediti della gestione previdenziale	6.656,00		237.356,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		279.567.874,00		342.441.151,00	(62.873.277,00)	-18,36%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	122.014.453,00		171.404.523,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	726.759,00		1.828.475,00			
f) Quote di O.I.C.R.	150.390.246,00		163.760.474,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	5.119.693,00		4.928.651,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	1.316.723,00		519.028,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		431.574,00		228.894,00	202.680,00	88,55%
a) Depositi bancari	237.502,00		38.076,00			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	194.072,00		190.818,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.178.456,00		5.946.534,00	(3.768.078,00)	-63,37%
a) Cassa e Depositi bancari	2.172.360,00		5.862.204,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.096,00		84.330,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	282.184.560,00	348.853.935,00	(66.669.375,00)	-19,11%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		42.177,00		43.803,00	(1.626,00)	-3,71%
a) Debiti della gestione previdenziale	42.177,00		43.803,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		190.818,00		262.519,00	(71.701,00)	-27,31%
a) Altre passività della gestione immobiliare	190.818,00		262.519,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		953.093,00		1.614.194,00	(661.101,00)	-40,96%
b) Altre passività della gestione amministrativa	953.093,00		1.614.194,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.186.088,00		1.920.516,00	(734.428,00)	-38,24%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		280.998.472,00		346.933.419,00	(65.934.947,00)	-19,01%
TOTALE		282.184.560,00		348.853.935,00	(66.669.375,00)	-19,11%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2023	282.184.560,00	Tot. attività 2022	348.853.935,00		
	Tot. passività 2023	(1.186.088,00)	Tot. passività 2022	(1.920.516,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	280.998.472,00	Attività destinate alle prestazioni	346.933.419,00		
	Totale Patrimonio 2023	(321.665.801,00)	Totale Patrimonio 2022	(433.889.257,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(40.667.329,00)	Rendim. netto da attribuire	(86.955.838,00)	46.288.509,00	-53,23%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/23
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA PARTE D) EX FONDO BDR - CONTO ECONOMICO

VOCI	2023		2022		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(25.267.618,00)		(41.233.665,00)	15.966.047,00	-38,72%
a) Contributi per le prestazioni	11.609.488,00		13.053.268,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(794.846,00)		(650.232,00)			
d) Pensioni	(36.082.260,00)		(53.636.701,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(172.762,00)		(468.319,00)	295.557,00	-63,11%
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(190.818,00)		(1.956,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	18.056,00		(466.363,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(40.255.251,00)		(86.484.999,00)	46.229.748,00	-53,45%
a) Dividendi ed interessi	-		449.587,00			
b) Utili e perdite da realizzo	2.070.518,00		(4.808.939,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(42.325.769,00)		(82.125.647,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(40.428.013,00)		(86.953.318,00)	46.525.305,00	-53,51%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(239.316,00)		(2.521,00)	(236.795,00)	9392,90%
c) Spese generali ed amministrative	(44.771,00)		(1.195,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(194.545,00)		(1.326,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(65.934.947,00)		(128.189.504,00)	62.254.557,00	-48,56%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(65.934.947,00)		(128.189.504,00)	62.254.557,00	-48,56%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(40.428.013,00)		(86.953.318,00)	46.525.305,00	-53,51%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(239.316,00)		(2.521,00)	(236.795,00)	9392,90%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(40.667.329,00)		(86.955.839,00)	46.288.510,00	-53,23%

ANALISI UTILE 2023 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2023 del patrimonio della *Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	282.184.560	348.853.934	(66.669.374)	-19,11%
Passività	(1.186.088)	(1.920.516)	734.428	-38,24%
Attivo netto destinato alle prestazioni	280.998.472	346.933.418	(65.934.946)	-19,01%
Totale patrimonio	(321.665.801)	(433.889.257)		
Rendimento netto	(40.667.329)	(86.955.839)	46.288.510	-53,23%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2023	TOTALE 2022	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(172.762)	(468.319)	295.557	-63,11%
Risultato gestione finanziaria	(40.255.251)	(86.484.999)	46.229.748	-53,45%
Saldo della gestione amministrativa	(239.316)	(2.521)	(236.795)	9392,90%
Rendimento netto	(40.667.329)	(86.955.839)	46.288.510	-53,23%

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti verso pensionati	6.611	20.106
Erogazioni varie	45	20.106
Crediti Amministrativi Finanza dello Stato	-	207.339
Crediti verso Unione Pensionati	-	9.911
Totale Crediti della gestione previdenziale	6.656	237.356

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	279.567.874
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	122.014.453
e) Titoli di capitale non quotati	726.759
f) Quote di O.I.C.R.	150.390.246
i) Titoli di debito non quotati	5.119.693
m) Depositi bancari	1.316.723

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Fondo Idea Fimit sviluppo	1	1
Fondo Roma Santa Palomba	563.619	735.954
Fondo Realemerging	1	87.789
Fondo Torre RE Fund	1	1
Fondo FIP	4.234.787	3.956.629
Fondo Fontana-tulipano	1.188.519	1.154.916
Fondo Aurora	116.000.000	164.719.162
Fondo Hiref	17.897	11.408
Fondo Geo Ponente	9.628	729.124
Fondo Optimun Evolutions RE	-	9.539
Totale Quote di Fondi immobiliari chiusi	122.014.453	171.404.523

Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto. In merito si veda nell'*Introduzione* i relativi criteri di valutazione.

In merito alla valutazione del *Fondo immobiliare Aurora*, al fine di evitare effetti ridondanti, si veda quanto riportato nell'analisi del patrimonio immobiliare nella *Relazione degli Amministratori*.

e) Titoli di capitale quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	726.759	1.828.475
Totale Titoli di capitale non quotati	726.759	1.828.475

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Green Arrow Renewable Energy II - B	9.649.541	10.357.601
Oppenheimer Fund II - Class C USD	4.457.944	4.852.373
Effepilux Investimenti a breve termine	6.150.537	3.450.003
Effepilux Titoli Di Stato	75.427.342	68.463.695
Effepilux Corporate Mondo IG	21.602.700	18.564.508
Effepilux Azionario	18.703.640	33.794.134
Effepilux Corp High Yield	8.178.691	18.149.440
Effepilux Sicav C - Liquid Alternatives	6.219.851	6.128.720
Totale Quote di O.I.C.R.	150.390.246	163.760.474

Le Quote di O.I.C.R. sono state valutate all'ultimo prezzo di mercato noto.

i) Titoli di debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Castello Canova	5.119.693	4.928.651
Totale Titoli di debito non quotati	5.119.693	4.928.651

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
SGSS S.p.A. c/c 000031157	1.316.723	519.028
Totale Depositi bancari	1.316.723	519.028

Il conto corrente 31157, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento della Sezione Ex Fondo BdR.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	240.756
a) Depositi bancari	237.502
c) Altre attività della gestione immobiliare	3.254

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
UniCredit SpA c/c 01060488332	237.502	38.076
Totale Depositi bancari della gestione immobiliare	237.502	38.076

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti verso inquilini	190.818	190.818
Crediti vari	3.254	-
Totale Altre attività della gestione immobiliare	194.072	190.818

I crediti verso inquilini derivano dalla gestione immobiliare dell'ex Fondo Banca di Roma degli anni precedenti al 2021 (prima, di fatto, della confluenza nel Fondo pensione UniCredit) per i quali sono già stati assolti tutti gli obblighi fiscali dal Fondo incorporato nel corso del 2020. Sono in corso le relative azioni per il recupero delle somme dovute. In tale contesto è stato costituito un apposito fondo rischi. In merito si veda quanto riportato nell'analisi della corrispondente voce del passivo “*Altre passività della gestione immobiliare*”.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
UniCredit S.p.A. c/c 00106048254	2.172.360	5.862.204
Totale Depositi bancari della gestione amministrativa	2.172.360	5.862.204

Nel conto corrente 106048254, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto la liquidità sufficiente per poter pagare nei primi giorni di gennaio le pensioni e le relative ritenute, che ammontano complessivamente a quasi € 5 mln mensili.

I conti correnti 805520 ed il conto 400605576 sono stati chiusi a febbraio 2022.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Crediti vari	-	1.561
Crediti v/UniCredit S.p.A.	5.170	82.662
Piccola cassa	100	-
Crediti verso erario	826	77
Altre attività' della gestione amministrativa	-	30
Totale Altre attività della gestione amministrativa	6.096	84.330

I *crediti v/Unicredit S.p.A.* rappresentano le spese anticipate dalla Parte D) ex Fondo B.d.R. in attesa del rimborso da parte di UniCredit S.p.A., sulla base del relativo budget, approvato all'inizio di ciascun anno.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Altri debiti	42.177	43.803
Totale Debiti della gestione previdenziale	42.177	43.803

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Depositi cauzionali	-	194.246
Debiti verso fornitori	-	68.273
Fondo rischi su crediti	190.818	-
Totale Altre passività della gestione immobiliare	190.818	262.519

In merito alla voce “Fondo rischi su crediti” si veda quanto riportato nella corrispondente voce dell’attivo “Altre attività della gestione immobiliare”.

40. PASSIVITA’ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre passività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.23	31.12.22
Ritenute fiscali da versare	953.066	1.614.194
Altri debiti	27	-
Totale Altre passività della gestione amministrativa	953.093	1.614.194

Le “Ritenute fiscali da versare” sono relative alle pensioni erogate nel mese di dicembre 2023 e sono state interamente versate in data 16 gennaio 2024.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Contributi Azienda	11.609.488	13.053.268
Totale Contributi per le prestazioni	11.609.488	13.053.268

I “*Contributi Banca*” rappresentano le contribuzioni versate dall’Azienda (8.305% dell’imponibile INPS) relative agli iscritti ancora in servizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Trasferimenti e riscatti	(794.846)	(650.232)
Totale Trasferimenti e riscatti	(794.846)	(650.232)

Tale voce di bilancio è relativa ai riscatti a favore dei liquidati della Parte D) ex Fondo BdR.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Pensioni erogate	(35.957.730)	(53.467.824)
Pensioni erogate anni precedenti	(124.530)	(168.877)
Totale Pensioni	(36.082.260)	(53.636.701)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2023 a favore dei pensionati.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

c) Accantonamento affitti inesigibili

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Perdite e svalutazioni crediti	(190.818)	(1.956)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	(190.818)	(1.956)

La voce in oggetto, relativa al 2023, rappresenta la contropartita economica dell'accantonamento al fondo rischi appositamente costituito. In merito si veda quanto riportato nelle corrispondenti voci dello stato patrimoniale.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo dell' "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Spese legali	(24.745)	(6.189)
Sopravvenienze passive	(1.572)	(40.475)
Sopravvenienze attive	194.246	16.994
Manutenzione straordinaria immobili	(149.873)	(436.693)
Totale Oneri e spese immobiliari	18.056	(466.363)

La voce *Manutenzione Straordinaria immobili* si riferisce ai lavori diretti ad ottenere il certificato di agibilità e prevenzione incendi per le autorimesse site in Via Buonarroti - Milano e Via Fiume Giallo - Roma.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Cedole e dividendi	-	449.587
Totale Dividendi ed interessi	-	449.587

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus da realizzo Titoli	-	(677.004)
Plus/Minus da realizzo quote di OICR	1.609.273	(3.208.878)
Plus/Minus da realizzo Fondi Immobiliari	461.245	-
Commissioni e spese	-	(923.057)
Totale Utili e perdite da realizzo	2.070.518	(4.808.939)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Plus/Minus quote OICR	7.919.705	(19.833.385)
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(49.379.865)	(62.742.829)
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(832.000)	-
Plus/Minus Titoli di Debito	191.042	-
Plus/Minus valutazione cambio	(224.651)	450.568
Totale Plusvalenze e minusvalenze	(42.325.769)	(82.125.646)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Spese prestazioni professionali	(41.414)	
Spese legali	(3.357)	
Spese notarili	-	(1.195)
Totale Spese generali ed amministrative	(44.771)	(1.195)

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2022
Interessi attivi di conto corrente	15.154	1.517
Interessi negativi su conti correnti	-	(7.053)
Spese bancarie	(89)	(108)
Sopravvenienze passive	(208.900)	(6.635)
Sopravvenienze attive	-	11.363
Spese varie	(710)	(410)
Totale Oneri e proventi diversi	(194.545)	(1.326)

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2023**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2023**

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.23	31.12.22
<u>ALESSANDRIA</u>			
Piazza Turati 7-11	Agenzia bancaria	250.000	390.000
<u>ASTI</u>			
Corso Einaudi, 22	Agenzia bancaria	350.000	420.000
<u>BANCHETTE (TO)</u>			
Via Castellamonte	Agenzia bancaria	55.000	71.000
<u>CESANA (TO)</u>			
Via G. Sibille, 1	Negozio	160.000	200.000
<u>CINISELLO BALSAMO</u>			
Via Cantore 1 - condominio	Negozio	87.000	113.000
<u>CUNEO</u>			
Corso Giolitti	Agenzia bancaria	353.000	421.000

(continua)

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.23	31.12.22
<u>MILANO</u>			
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	426.000	660.000
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	533.700	4.440.000
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	90.000	113.000
<u>MOGLIANO VENETO (TV)</u>			
Via Ronzinella 162/A	Uffici	130.000	180.000
<u>MOLARE (AL)</u>			
Via Roma,19	Agenzia bancaria	165.000	209.000
<u>PADOVA</u>			
Via Oberdan 8	Negozi, magazzini	790.000	1.060.000
<u>RIVALTA (TO)</u>			
Via Giaveno, 63	Negozio	5.700.000	6.500.000
<u>SETTIMO TORINESE (TO)</u>			
Via Asti	Agenzia bancaria	300.000	340.000

(continua)

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.23	31.12.22
<u>SEVESO (MI)</u>			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	5.000	7.000
<u>TORINO</u>			
Corso Traiano, 58/a	Negozi	-	3.390.000
Piazza Rebaudengo, 6	Agenzia bancaria	350.000	424.000
Via Monginevro, 154	Agenzia bancaria	170.000	229.000
<u>TREVISO</u>			
Via San Liberale 10/18	Abitazioni, negozi, box	948.000	1.482.000
Viale Montegrappa 34	Abitazioni, uffici, box, posti auto	1.427.000	3.271.000
Via Bastia 40	Uffici, palestra	1.650.000	3.590.000
Via Cappellotto 5	Uffici, box, magazzini, posti auto	800.000	1.100.000
<u>TRIESTE</u>			
Via Locchi	Agenzia bancaria	201.000	251.000
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	395.000	-
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	288.000	-
<u>VILLORBA (TV)</u>			
Via Roma 4/A	Uffici	1.030.000	1.260.000
Totale		16.653.700	30.121.000

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L' ANNO 2023

Signore/i Partecipanti e Pensionati,
nella riunione del 22 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") al 31 dicembre 2023, che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2023 e ultimate le proprie attività sulla base delle disposizioni previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal D.M. n.166/2014, dalle Circolari COVIP, dal D. Lgs. 39/2010, nonché dallo Statuto del Fondo (art. 40), il Collegio Sindacale ha predisposto la seguente Relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2023.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, ha valutato i risultati del lavoro della funzione di revisione interna, mantenendo un costante rapporto con il revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come di seguito indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto tredici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo ha chiesto e ottenuto chiarimenti anche dalla Direzione Generale del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere consiliari;
- il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni e dalla società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche S.p.A. (DT);
- a tal proposito, il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti di DT al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevanti nell'espletamento dei rispettivi compiti; il Collegio Sindacale ha appreso da DT che dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2023 non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette; non sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale gli amministratori nella redazione del

bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.;

- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli esponenti di ElleGi Consulenza S.p.A. (ElleGi), incaricata di svolgere la funzione fondamentale di "Revisione Interna", sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni sulle verifiche espletate, sia mediante informazioni ottenute verbalmente negli incontri attuati. L'attività è presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale o altro componente del Collegio all'uopo delegato. Sulla base delle verifiche condotte, ElleGi ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2023 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo. Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2023", ElleGi conclude che "se valutato nel suo complesso, il sistema dei Controlli Interni (ICS) fornisce un adeguato livello di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo (*Satisfactory*)". La Relazione prosegue poi confermando che "i riscontri in ordine alle modalità e alle tempistiche di gestione dei rilievi aperti evidenziano un corretto riscontro degli owner ed il sostanziale rispetto dei piani gestionali concordati, ferme le considerazioni condotte nel dettaglio in corso d'anno circa i rilievi sospesi";
- il Collegio Sindacale è stato aggiornato sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza (OdV) del Fondo, sul funzionamento e sull'osservanza del modello 231 volto a prevenire i reati dai quali possa derivare la responsabilità amministrativa del Fondo in applicazione delle disposizioni di cui al D.Lgs. 231/2001; è stato altresì informato che nel corso dell'esercizio l'OdV non ha riscontrato violazioni del Codice Etico e del Modello Organizzativo, né ha ricevuto segnalazioni da parte dei destinatari del Modello stesso e/o da terzi soggetti. Da evidenziare, inoltre, che nell'attuale composizione dell'OdV è presente anche un componente del Collegio;
- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale, che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle attività sociali e sugli argomenti più rilevanti, nonché la conferma che l'assetto organizzativo e il suo funzionamento sono risultati adeguati alla dimensione e alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni del Fondo Pensione per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli;
- il Collegio Sindacale ha continuato a monitorare l'andamento delle attività del Fondo nell'ambito del proprio sistema normativo, gestionale e operativo, che sono risultate "compliant" alle previsioni dalla Direttiva IORP II;
- il Collegio Sindacale ha rilevato che nel corso del 2023 non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 cc, né esposti da parte di terzi. Dagli accertamenti svolti il Collegio ha verificato che nel corso del 2023 sono pervenuti n. 134 reclami, presentati tutti da Iscritti al Fondo, così distribuiti in base all'oggetto della doglianza:
 - n. 117 afferenti alla Gestione delle risorse nella fase di accumulo, tutti presentati da Iscritti la cui posizione patrimoniale risultava allocata presso il Comparto ex CariTrieste della Sezione a Contribuzione;
 - n. 12 afferenti alla Gestione Amministrativa e segnatamente alle prestazioni pensionistiche in capitale e rendita;
 - n. 5 relativi alla Trasparenza.

Relativamente all'esito, del totale dei n. 134 reclami, n. 8 sono risultati accolti, n. 125 respinti ed 1 in trattazione (definito in data 9 gennaio 2024 con il suo accoglimento);

- nel decorso esercizio non è stato necessario richiedere al Collegio Sindacale l'emissione di pareri previsti dalle leggi;
- il Collegio Sindacale ha monitorato costantemente lo stato delle relazioni con l'Autorità di Vigilanza.

A tal proposito il Collegio Sindacale ha continuato a porre la propria attenzione e a svolgere le relative attività di controllo in merito agli sviluppi delle questioni inerenti al comparto ex BdR, anche relative alle componenti mobiliari e immobiliari del patrimonio di pertinenza, con particolare attenzione ai contenuti e alle implicazioni delle indicazioni della COVIP. Il Collegio ha potuto verificare che nel corso del 2023 il Fondo Pensione ha condotto una sistematica attività di analisi dei possibili scenari, preordinata all'individuazione di tutte le soluzioni sostenibili sul piano economico-finanziario, volte ad assicurare il rientro nei limiti di investimento fissati dall'art.5 comma 1 del D.M. 166/2014 in materia di investimenti in prodotti illiquidi, adottando in tutte le occasioni, sempre nell'interesse degli iscritti, le decisioni ritenute maggiormente funzionali al conseguimento dell'obiettivo. In questa prospettiva le analisi sono state fortemente concentrate sulle strategie di liquidazione del patrimonio immobiliare del FIA Aurora che, alla data del 31.12.2022, costituiva il principale investimento illiquido del comparto.

Come richiamato dagli amministratori nella Relazione sull'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, nel mese di maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione, in ragione della necessità di rientrare nei limiti fissati dal D.M. 166/14 in materia di investimenti in prodotti illiquidi ed al fine di conseguire l'effettiva valorizzazione degli asset immobiliari, in un contesto del mercato di riferimento connotato da pesanti elementi di criticità consolidatisi negli ultimi anni, ha avviato una procedura competitiva per la vendita integrale delle quote del fondo Aurora. Si ricorda che tale Fondo era stato costituito prima della confluenza dall'ex Fondo BdR mediante l'apporto di consistenti cespiti immobiliari, detenuti sino ad allora in proprietà diretta, al fine di ottimizzarne la gestione.

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di soddisfare il livello di liquidità richiesto dalla citata normativa, tra le opzioni valutate non ha escluso quella di procedere anche attraverso la vendita dei singoli cespiti. La scelta della cessione delle quote si è resa peraltro preferibile - come anche rilevato da PricewaterhouseCoopers Business Services Srl, primaria società di consulenza indipendente, appositamente incaricata dell'analisi - in quanto ha consentito la più efficiente dismissione integrale dell'investimento in tempi decisamente più contenuti rispetto alla cessione dei singoli cespiti; questa scelta si è rivelata anche in grado di assicurare una migliore valorizzazione della cessione dell'intero asset. Per l'espletamento della procedura competitiva descritta, il Fondo si è avvalso della collaborazione di Lazard & Co. Srl, primario advisor internazionale con comprovata esperienza nel settore. Il processo di selezione progettato e condotto da Lazard & Co. Srl, essendo stato assai accurato, si è protratto per oltre sei mesi e ha visto il coinvolgimento di ben n. 78 operatori di caratura nazionale ed internazionale. Nessuno di questi, tuttavia, ha formulato opzioni di acquisto vincolanti o ha avanzato proposte in linea con i valori e i parametri economici e finanziari attesi. Gli inadeguati riscontri ricevuti dagli investitori coinvolti hanno certamente risentito del contesto macroeconomico, che nel recente passato ha presentato un notevole deterioramento di alcuni parametri, quali l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse ed il significativo incremento dei costi di materiali e manodopera.

Tutto ciò in Italia, nel corso del 2023, ha fatto sì che il mercato immobiliare registrasse una significativa riduzione del volume delle transazioni in tutte le classi di investimenti e in tutte le posizioni geografiche. In particolare, il settore degli immobili non residenziali, che costituiscono la parte prevalente del patrimonio del Fondo Aurora, ha subito la contrazione più marcata per la minore appetibilità della componente destinata ad uffici, diretta conseguenza delle mutate esigenze logistiche e organizzative derivanti da nuovi trend sperimentati durante la crisi pandemica, *in primis* lo “smart working”.

Nel prendere atto degli infruttuosi esiti della procedura di dismissione delle quote del Fondo Aurora e dell’approssimarsi della scadenza per il rientro nei limiti fissata dall’Autorità di Vigilanza, UniCredit Spa ha presentato un’offerta di Euro 116 MLN per l’acquisizione della totalità delle quote del fondo Aurora, approvata all’unanimità dal Consiglio di Amministrazione di fine dicembre 2023.

Il quadro normativo

- Sulla Gazzetta Ufficiale n.63 del 15.03.2023 è stato pubblicato il D.Lgs. n.24 del 10.03.2023 che in attuazione della Direttive UE 2019/937 innova la materia del Whistleblowing, ovvero quella in materia di protezione dei soggetti che segnalano violazioni delle norme di diritto europeo o nazionale. La nuova disciplina, che mira a perseguire obiettivi di maggiore trasparenza, responsabilità e prevenzione degli illeciti, ha notevolmente ampliato l'ambito di applicazione della normativa a tutela del segnalante. Sono state, inoltre, introdotte nuove misure che disciplinano i canali di comunicazione degli illeciti ed i soggetti cui le segnalazioni sono destinate, il tutto al fine di aumentare gli obblighi di riservatezza degli enti interessati e le tutele in favore dei segnalanti.
- In data 30 marzo 2023, rispondendo all’interpello n. 269, l’Agenzia delle Entrate ha ulteriormente confermato quanto già dichiarato in data 7 dicembre 2022 in merito al regime di esenzione IVA sulle esternalizzazioni delle funzioni di revisione interna e/o gestione dei rischi.
- A seguito dell’emanazione nel mese di ottobre 2022 del Regolamento UE 2022/1917 e della Decisione 2022/1921 della BCE, a decorrere dal 30 aprile 2024 si applicherà il nuovo quadro normativo alle segnalazioni dei Fondi Pensione. In particolare, il Regolamento sopra indicato disciplina le procedure attivabili in caso di inosservanza degli obblighi di comunicazione posti in capo ai soggetti tenuti alle segnalazioni alle Autorità di Vigilanza, quali il monitoraggio della conformità, la segnalazione e la notifica delle inadempienze, l’approvazione e l’attuazione di un piano correttivo e infine la procedura d’infrazione; la Decisione summenzionata, invece, identifica i criteri metodologici per l’applicazione di eventuali sanzioni.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, il 2023 è stato un anno storico per i mercati finanziari. I rendimenti obbligazionari hanno toccato i livelli più alti da oltre quindici anni. Negli Stati Uniti e nella maggior parte dei sistemi economici sviluppati la politica ha introdotto eccessivi stimoli a supporto delle relative economie. Ciò ha determinato un violento ritorno dell’inflazione, tensioni sul mercato del lavoro e un forte aumento dei tassi d’interesse, dei rendimenti obbligazionari e del debito pubblico. Nel corso del 2023 le Banche Centrali hanno confermato le politiche restrittive assai severe iniziate nel 2022, con l’obiettivo di riportare alla

normalità le loro economie senza causare violente recessioni. Il *consensus* degli analisti prevede che il ciclo di aumento dei tassi si sia ormai pressoché concluso e che le Banche Centrali manterranno i tassi al livello attuale, fino a che saranno certe che l'inflazione ritorni al target, obiettivo quest'ultimo ipotizzato come raggiungibile nel corso del biennio 2024 – 2025.

Eventi rilevanti del 2024

Sezione a Prestazione Parte D)

Come evidenziato in precedenza ed anche a seguito della disamina del parere rilasciato da PricewaterhouseCoopers Business Services Srl, che ne ha confermato la congruità, l'offerta di UniCredit SpA è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione di fine dicembre 2023, considerata anche la necessità di rientrare nei già menzionati limiti fissati dal DM.166/14 in materia di investimenti in prodotti illiquidi. In data 2 gennaio 2024 è stato formalizzato il trasferimento alla Banca delle quote del Fondo Aurora e l'incasso del corrispettivo, che ha comportato per UniCredit SpA anche l'assunzione dell'indebitamento che gravava sul fondo Aurora (per oltre 13 MLN di euro).

Dell'intera operazione, che si è conclusa con la cessione delle quote del Fondo Aurora ad UniCredit SpA al prezzo di euro 116 MLN, è stata fornita debita informativa alle Fonti Istitutive e alla COVIP, per le decisioni ed i provvedimenti di loro competenza, nel rispetto dell'autonomia e indipendenza del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale rimane impegnato a svolgere la propria attività di vigilanza, affinché le decisioni siano adottate nel rispetto della normativa e nell'esclusivo interesse di tutti gli iscritti al Fondo.

Andamento della Gestione

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita.

➤ Sezione a Contribuzione definita (ex Sezione II)

Comparto a 3 anni	+ 4,03%
Comparto a 10 anni	+ 5,02%
Comparto a 15 anni	+ 6,42%
Comparto garantito	+ 1,16%
Comparto ex CR Trieste	dal 1° novembre 2023 confluito nei precedenti in base alle scelte degli iscritti.

➤ Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita.

Dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data dalle consistenze patrimoniali di pertinenza dei singoli comparti.

Nel 2023 i comparti hanno conseguito i seguenti risultati netti:

Comparto Unico: +6,45%

Parte A (ex Sezione I):	+6,62%;
Parte B (ex Sezione III):	+7,09%
Parte C (ex SEZIONE IV):	+7,66%;
Parte D (ex F.do BdR):	-12,17%;
Parte E (ex F.do Caccianiga):	-7,03%;
Parte F (ex F.do CR Trieste):	+5,76%;
Parte G (ex F.do CR Torino):	+6,29%.

Nel contesto macroeconomico sopra descritto, a fronte di un rendimento del TFR dell'1,61% (8,28% nel 2022), determinato sulla base del tasso d'inflazione accertato dall'ISTAT, sono stati conseguiti i seguenti risultati:

Sezione a Contribuzione definita

- con riferimento alla sezione a contribuzione (ex Sezione II) il risultato netto di gestione è stato pari al +4,03% (-5,98% nel 2022) per il comparto a 3 anni; pari al + 5,02% (-7,20% nel 2022) per il comparto a 10 anni; pari al + 6,42% (-8,44% nel 2022) per il comparto a 15 anni;
- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto dell'+1,16% (+1,37% nel 2021);

Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita

Parte A (ex Sezione I)

- La Parte A ha conseguito nel 2023 un risultato netto di gestione pari al + 6,62% (-7,52% nel 2022).
Gli iscritti sono 6.030 e il valore del patrimonio alla data del 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 382,6 MLN, di cui Euro 369,9 MLN di competenza della Parte A (con un aumento di Euro 3,3 MLN, corrispondente al +0,90% rispetto al 2022) ed Euro 12,7 MLN di competenza dei pensionati della Sezione a Contribuzione (con un aumento di Euro 121K, ossia del + 0,96% rispetto al 2022).

Parte B (ex Sezione III)

- La Parte B gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Ha conseguito nel 2023 un risultato netto di gestione pari a + 7,09%. Al 31/12/2023 risultano iscritti 8 pensionati ed il patrimonio è pari a Euro 1,3 MLN con un aumento di 96K (+8,02%) rispetto al 2022. Sulla base del Regolamento da incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare la disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex SEZIONE IV)

- la Parte C gestisce forme pensionistiche inserite fino al 2016 nel bilancio di UniCredit Spa, confluite poi nel Fondo a seguito di accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori. Ha conseguito al 31 dicembre 2023 un rendimento del +7,66% (-10,57% nel 2022). A tale data gli iscritti sono 2.077 e il patrimonio ammonta ad Euro 151,8 MLN, con un aumento di Euro 28,2 MLN (+22,81%) rispetto al 2022.

Parte D (ex Fondo Pensione per il Personale della Banca di Roma)

- Il risultato netto dell'esercizio 2023 è stato pari al - 12,17% (-19,13% nel 2022). Alla data del 31 dicembre 2023 gli iscritti sono 18.362. Il patrimonio ammonta a 281,0 MLN con una riduzione di 65,9 MLN (-19,01%) rispetto al 2022. Di tale riduzione 25,3 MLN sono da attribuire al risultato negativo della gestione previdenziale e 48,7 MLN alla svalutazione del

Fondo Aurora (cfr sopra), il tutto al netto di un utile di ca. 8 MLN generato dalla restante parte del patrimonio.

Parte E (ex Fondo Caccianiga)

- La Parte E ha conseguito nell'anno 2023 un rendimento pari al -7,03% (-1,97% nel 2022). Al 31 dicembre 2023 gli iscritti sono 177 e il patrimonio ammonta a Euro 13,7 MLN.

Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. Ramo Credito)

- Il risultato netto di esercizio per il 2023 della Parte F è stato pari al + 5,76% (- 8,84% nel 2022). Al 31 dicembre 2023 gli iscritti sono 32 e il patrimonio ammonta a Euro 4,7 MLN.

Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

- Il risultato netto di esercizio della Parte G per il 2023 è stato pari al +6,29% (-12,21% nel 2022). Al 31 dicembre 2023 gli iscritti sono 1.212 e il patrimonio ammonta ad Euro 94,6 MLN.

* * * * *

Nel concludere la presente Relazione, il Collegio Sindacale - precisato preliminarmente che il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio è affidato alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. - attesta di aver vigilato sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo e sulla generale conformità del bilancio alla legge e alle norme di riferimento.

In ordine al Bilancio al 31 dicembre 2023, la "Relazione della Società di Revisione Indipendente" ai sensi dell'art. 52 dello Statuto, è stata emessa senza rilievi.

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella Relazione di Revisione rilasciata dalla società di revisione incaricata del controllo legale dei conti, il Collegio Sindacale propone ai Partecipanti e ai Pensionati di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

Milano, 12 aprile 2024

Per il Collegio Sindacale
il Presidente
Giuliano Di Stefano



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 52 DELLO STATUTO

All'Assemblea degli Iscritti del
**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

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

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

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

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

- abbiamo 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.

ALTRE RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 12 aprile 2024