



**ESERCIZIO**

**2023**

Relazione sulla gestione

Bilancio d'esercizio del

**FONDO AGGIUNTIVO PENSIONI PER IL  
PERSONALE DEL BANCO DI SARDEGNA**

Sede Legale e Amministrativa in Sassari, Via IV Novembre n. 27 07100 SASSARI  
Codice fiscale 92004450901

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensioni al n. 1255 della Sezione Speciale:  
*"Fondi Pensione Preesistenti con soggettività giuridica"*

## Cariche sociali

### FONDO AGGIUNTIVO PENSIONI PER IL PERSONALE DEL BANCO DI SARDEGNA al 31 Dicembre 2023

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giorgio Piano
Vice Presidente	Antonello Masia

Amministratori	Antonio Alessandro Ara Maria Antonella Bagella Giovanni Boetti Antonio Gregorio Capitta Lorenzo Meloni Efisio Paulis Stefano Porqueddu Giuseppe Santoni
----------------	--

#### Collegio Sindacale

Presidente	Nicoletta Riu
Sindaci effettivi	Giovanni Maria Murruzzu Delfina Pala Mario Salaris

#### Direzione Generale

Direttore Generale	Giuseppe Sartore
--------------------	------------------

*Il Consiglio di Amministrazione ringrazia i collaboratori per l'impegno e il costante contributo fornito per la realizzazione degli obiettivi del Fondo, in un contesto di continuo cambiamento che richiede capacità di adattamento e aggiornamento costante. Accoglie con un sincero benvenuto i nuovi iscritti e augura un futuro sereno ai partecipanti che hanno cessato l'attività lavorativa. Ricorda con affetto i partecipanti in servizio e in quiescenza che sono mancati nel corso dell'anno.*

## Sommario

GLI ORGANI DEL FONDO .....	5
LA STRUTTURA DEL FONDO .....	7
IL FONDO.....	10
LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI .....	16
L'AMMINISTRAZIONE DEL FONDO .....	30
I RISULTATI DELLA GESTIONE.....	35
PROSPETTI DI BILANCIO COMPLESSIVO.....	47
NOTA INTEGRATIVA .....	50
<i>Sezione Partecipanti</i> .....	55
<i>Comparto Fapbds Garanzia</i> .....	55
<i>Comparto Bilanciato - Equilibrato</i> .....	69
<i>Comparto Azionario</i> .....	80
<i>Sezione Pensionati</i> .....	90
INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA' .....	100
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....	101

## GLI ORGANI DEL FONDO

Gli Organi di Amministrazione e di Controllo del Fondo Aggiuntivo Pensioni del Banco di Sardegna rispettano il criterio della composizione paritetica e sono formati da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e del datore di lavoro, rispettivamente eletti dagli Iscritti e nominati dal Banco di Sardegna in qualità di Impresa Promotrice del Fondo.

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione è composto da dieci membri:

- cinque nominati dal Banco;
- quattro eletti dai Partecipanti, di cui:
  - tre in rappresentanza del Personale non direttivo;
  - uno in rappresentanza del Personale direttivo.
- uno eletto dai Pensionati titolari di pensione diretta.

L'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2021-2023.

Al 31 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

Giorgio	Piano	Eletto personale non direttivo ( <b>Presidente</b> )
Antonello	Masia	Nomina aziendale ( <b>Vice Presidente</b> )
Antonio Alessandro	Ara	Eletto personale non direttivo
Maria Antonella	Bagella	Nomina aziendale
Giovanni	Boetti	Eletto personale direttivo
Antonio Gregorio	Capitta	Nomina aziendale
Lorenzo	Meloni	Nomina aziendale
Ef시오	Paulis	Eletto personale non direttivo
Stefano	Porqueddu	Nomina aziendale
Giuseppe	Santoni	Eletto pensionati

### COLLEGIO DEI SINDACI

Il Collegio dei Sindaci è composto da quattro membri:

- due nominati dal Banco

- uno eletto dai Partecipanti
- uno eletto dai Pensionati titolari di pensione diretta

L'attuale Collegio Sindacale è in carica per il triennio 2021-2023

Al 31 dicembre 2023 il Collegio risulta così composto:

Nicoletta	Riu	Eletto partecipanti ( <b>Presidente</b> )
Delfina	Pala	Nomina aziendale
Mario	Salaris	Nomina aziendale
Giovanni Maria	Murruzzu	Eletto pensionati

## LA STRUTTURA DEL FONDO

### *Direttore Generale*

Giuseppe Sartore

### *Segreteria e Affari Generali*

Giuseppe Bongiorno (Responsabile)

Luca Loi

### *Contabilità e Amministrazione*

Rita Moroso (Responsabile)

Simone Carpentiero

## ORGANISMO DI VIGILANZA NOMINATO AI SENSI DEL DLGS. 231/2001

L'attuale Organismo di Vigilanza è in carica per il triennio 2021 - 2023.

Al 31 dicembre 2023 risulta così composto:

Antonio Alessandro	Ara	Consigliere di Amministrazione ( <b>Presidente</b> )
Ascensionato	Carnà	Componente esterno
Luca	Loi	Componente interno

## LE FUNZIONI FONDAMENTALI

Il FAPBDS ha istituito le tre funzioni fondamentali previste dall'art. 5-bis del D.Lgs 252/2005: Gestione dei Rischi, Revisione Interna e Funzione Attuariale.

## LA FUNZIONE DI GESTIONE DEI RISCHI

La Funzione di Gestione dei Rischi è affidata al Dott. Alessandro Fiori, Docente di Metodi Matematici per l'Economia presso il Dipartimento di Scienze Economiche e Aziendali dell'Università di Cagliari, dottore commercialista e revisore legale, con studio a Sassari in via Principe di Piemonte 10/b, titolare anche della Funzione Finanza. L'incarico si è rinnovato sino

al 31 dicembre 2024.

## **LA FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA**

La Funzione di Revisione Interna è affidata allo Studio Carnà & Partners, dottori commercialisti e legali specializzati nelle attività di compliance, gestione dei rischi, revisione interna, antiriciclaggio e responsabilità amministrativa degli enti, con sede a Milano in via Aristide de Togni 7. L'incarico si è rinnovato sino al 31 dicembre 2024.

## **LA FUNZIONE ATTUARIALE**

La Dott.ssa Micaela Gelera - a seguito della nomina a Commissaria dell'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale (INPS) - ha rassegnato le dimissioni dalla Funzione Attuariale. Il Consiglio di Amministrazione ha affidato la titolarità della Funzione al Dott. Massimo Di Pietro, abilitato alla professione di Attuario, iscritto nella Sezione A dell'Albo Nazionale degli Attuari, con Studio a Roma, in via Germanico, 107. L'incarico ha durata triennale sino al 31 dicembre 2025.

## **LA FUNZIONE FINANZA**

La Funzione Finanza è affidata al Dott. Alessandro Fiori, titolare della Funzione di Gestione dei Rischi. L'incarico si è rinnovato sino al 31 dicembre 2024.

## **LA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

La gestione amministrativa del Fondo è affidata, dal 1° gennaio 2021, alla società PREVINET S.p.A. con sede in Preganziol (TV) località Borgo Verde, in via E. Forlanini. Il contratto ha durata quinquennale sino al 31 dicembre 2025.

## **LA REVISIONE CONTABILE**

La revisione contabile è affidata al Collegio dei Sindaci.

## **IL DEPOSITARIO**

La Banca depositaria del Fondo è BFF Bank S.p.A. con Sede Legale e Direzione Generale a Milano in via Domenichino 5, e uffici operativi in via Anna Maria Mozzoni 1/1.

## **IL GESTORE DELLE RISORSE FINANZIARIE**

Il Gestore delle risorse finanziarie del FAPBDS è la società UNIPOLSAI S.p.A., con sede a Bologna in via Stalingrado 45.

## IL FONDO

Il Fondo è destinato ai dipendenti del Banco di Sardegna S.p.A. In forza di appositi accordi e convenzioni possono iscriversi al Fondo anche i dipendenti della società Bibanca S.p.A. (prima Banca di Sassari S.p.A.) già controllata dal Banco di Sardegna e attualmente partecipante dello stesso Gruppo Bancario BPER Banca.

Sino alla cessione della partecipazione intervenuta nel corso del 2022 e all'uscita dal medesimo Gruppo l'iscrizione era consentita anche ai dipendenti della società Numera S.p.A.

Possono aderire anche i familiari a carico dei dipendenti del Banco e delle società convenzionate iscritti al Fondo.

Il numero complessivo di iscritti al 31 dicembre 2023 è pari a 2.589, di cui 2.225 versanti e 364 non versanti.

## PARTECIPANTI

Tav. 1 Iscritti – numero al 31 dicembre 2023

Tipologia	2023			2022		
	Versanti	Non versanti	Totale	Versanti	Non versanti	Totale
Lavoratori dipendenti	1619	3	1622	1.637	1	1.638
Cessati dal rapporto di lavoro	468	251	719	466	192	658
Familiari a carico	91	81	172	91	81	172
Aderenti individuali (ex familiari a carico)	47	29	76	44	22	66
<b>TOTALE</b>	<b>2.225</b>	<b>364</b>	<b>2.589</b>	<b>2.238</b>	<b>296</b>	<b>2.534</b>

Nell'esercizio 2023 il totale degli iscritti è aumentato di 55 unità effettive. L'ulteriore calo degli iscritti versanti è compensato e superato dall'incremento degli iscritti non versanti, prevalentemente ex dipendenti usciti dal fondo esuberi di settore che non hanno ancora richiesto la prestazione previdenziale.

È stabile il numero degli iscritti in qualità di *familiari a carico*, tra i quali 76 hanno nel frattempo perso la qualifica ai fini fiscali. Cresce il numero degli iscritti *cessati dal rapporto di lavoro*, categoria che accoglie essenzialmente gli iscritti in transito al *fondo esuberi di settore* i quali matureranno i requisiti per la prestazione previdenziale nei prossimi anni ovvero pur avendo maturato il requisito non l'hanno ancora richiesta.

Tav. 2 Nuove adesioni

Nuove adesioni	2023	2022
Lavoratori dipendenti	116	86
Familiari a carico	11	8
<b>TOTALE</b>	<b>127</b>	<b>94</b>

Tav. 3 Iscritti per comparto

Iscritti ai Comparti	2023	2022
Comparto Garanzia	2.422	2.493
Comparto Bilanciato Equilibrato	494	471
Comparto Azionario	205	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.121</b>	<b>2.964</b>

Tav. 4 Iscritti per classi di età e sesso al 31 dicembre 2023

Iscritti per classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	23	21	44
tra 20 e 24	23	36	59
tra 25 e 29	83	124	207
tra 30 e 34	118	166	284
tra 35 e 39	108	116	224
tra 40 e 44	144	172	316
tra 45 e 49	78	70	148
tra 50 e 54	74	77	151
tra 55 e 59	169	156	325
tra 60 e 64	208	320	528
65 e oltre	154	149	303
<b>TOTALE</b>	<b>1.182</b>	<b>1.407</b>	<b>2.589</b>

Tav. 5 Contribuzione (importi in euro)

Contributi	2023	2022
Contributi a carico del datore di lavoro	3.747.635	3.293.259
Contributi a carico dell'iscritto	2.540.988	2.693.301
TFR	5.941.190	7.274.738
<b>TOTALE</b>	<b>12.229.814</b>	<b>13.261.298</b>

La contribuzione è in diminuzione essenzialmente per effetto della contrazione dei trasferimenti del TFR maturato al primo gennaio 2007. È in aumento la contribuzione aziendale. In leggera diminuzione la componente a carico iscritto.

Tav. 6 Trasferimenti da/verso altre forme di previdenza complementare (importi in euro)

Trasferimenti	2023		2022	
	Numero	Importo	Numero	Importo
Trasferimenti in entrata	14	799.018	3	17.361
Trasferimenti in uscita	17	968.652	2	72.024

Tav. 7 Riscatti (importi in euro)

Riscatti	2023		2022	
	Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
Riscatti parziali	27	1.329.839	13	589.460
Riscatti immediati	6	247.825	13	649.331
Riscatti per premorienza	3	263.492	3	279.602
Riscatti per invalidità	3	266.541	2	198.012
<b>TOTALI</b>	<b>39</b>	<b>2.107.697</b>	<b>31</b>	<b>1.716.405</b>

La crescita per numero di posizioni e importi è dovuta all'incremento dei riscatti parziali, ai quali si aggiungono i casi di premorienza (3) e invalidità (3) in numero simile a quelli dell'anno precedente. Si registra una diminuzione dei riscatti totali (immediati) (6 a fronte di 13 nel precedente esercizio).

Tav. 8 Anticipazioni erogate (importi in euro)

Anticipazioni	2023		2022	
	Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
Ulteriori esigenze	108	1.443.713	104	1.667.320
Edilizia	20	724.498	25	876.812
Sanitaria	7	82.742	7	93.659
<b>TOTALI</b>	<b>135</b>	<b>2.250.953</b>	<b>136</b>	<b>2.637.791</b>

Tav. 9 Gestione Anticipazioni (numero pratiche)

Tipologia Pratica	Numero richieste 2023	Erogate 2023	Respinte	Rinuncie
Ulteriori esigenze	114	108	6	
Edilizia	26	20	6	-
Sanitaria	7	7	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>147</b>	<b>135</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

Tav. 10 Gestione Anticipazioni (importi in unità di euro)

Tipologia Pratica	Plafond 2023	Modifiche Plafond	Importi erogati	Plafond residuo
Ulteriori esigenze	1.994.170		1.443.713	550.457
Edilizia	3.589.506		724.498	2.865.008
Spese Sanitarie	-		82.742	
<b>TOTALE</b>	<b>5.583.676</b>	<b>-</b>	<b>2.250.953</b>	<b>3.415.465</b>

Nel corso del 2023 sono stati erogati a titolo di anticipazioni € 2.250.953 (in calo rispetto ai € 2.637.791 erogati nel 2022) a fronte di un numero di richieste stabile. Si registra una leggera crescita delle anticipazioni per “*ulteriori esigenze*”, sono in calo invece le anticipazioni per “*acquisto e ristrutturazioni prima casa*” di norma di importo unitario superiore. Le richieste di anticipazioni sono monitorate nell’intento di finalizzare il sistema della previdenza complementare all’esigenza di “*assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale*” (Articolo 1, comma 1, del D.Lgs. 252/05). Sono state respinte 12 pratiche, con le motivazioni indicate nella Tavola 11.

Tav. 11 Note su pratiche non accolte

Tipologia	N° Rinuncia	N° Respinte	Motivazione
Ulteriori esigenze	-	6	documentazione non idonea importo inferiore al minimo consentito anticipazione precedente non giustificata
Edilizia	-	6	documentazione non idonea
Spese Sanitarie	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	

L’iter operativo non ha subito modifiche, l’Ufficio Segreteria e Affari Generali protocolla e inserisce nel sistema informatico di gestione le richieste di anticipazione, inoltrate dagli iscritti tramite l’area riservata ovvero ricevute via PEC o Raccomandata A/R e consegnate a mano direttamente presso la sede del Fondo. Lo stesso Ufficio provvede all’istruttoria di primo livello per verificare la conformità della richiesta alla normativa vigente. Successivamente inserisce nella procedura i dati per l’erogazione.

Concluse queste attività il Gestore Amministrativo procede al disinvestimento del montante dell’aderente. Entro il mese successivo a quello del disinvestimento il Fondo eroga l’importo riconosciuto. Contestualmente il Gestore Amministrativo rende disponibile la comunicazione

mensile delle anticipazioni liquidate nel mese e il Fondo informa tramite posta elettronica l'aderente, il quale può visualizzare il prospetto dell'anticipazione richiesta nell'area riservata del sito.

Il plafond disponibile per l'erogazione delle anticipazioni è commisurato sulla base dell'ultima situazione patrimoniale approvata alla data di presentazione della domanda. L'erogazione delle anticipazioni è pertanto assicurata in modo continuativo durante l'arco dei dodici mesi.

**Tav. 12 Prestazioni previdenziali in capitale** (*importi in euro*)

2023		2022	
Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
46	2.200.910	34	1.698.154

In crescita (da 34 a 46) il numero di prestazioni in forma capitale e di conseguenza aumentano gli importi erogati (da € 1.698.154 a € 2.200.910).

**Tav. 13 Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA)** (*importi in euro*)

2023		2022	
Numero percettori	Importo erogato	Numero percettori	Importo erogato
308	10.368.781	229	8.379.698

Si conferma in crescita (da 229 a 308) il numero dei percettori di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) e di conseguenza aumentano gli importi erogati (da € 8.379.698 a € 10.368.781).

**PENSIONATI**

Tav. 14 Prestazioni in rendita

2023		2022	
Numero Percettori	Importo erogato	Numero Percettori	Importo erogato
976	3.645.575	1.011	3.825.338

Tav. 15 Tipologia di pensionati

Tipologia pensionati	2023	2022
<i>Pensionati diretti</i>	657	687
<i>Pensionati indiretti/reversionari</i>	319	324
<b>TOTALI</b>	<b>976</b>	<b>1.011</b>

Tav. 16 Nuove rendite

Nuove rendite	2023	2022
<i>Dirette</i>	-	1
<i>Indirette/reversibilità</i>	12	21
<b>TOTALI</b>	<b>12</b>	<b>22</b>

I percettori di rendita nel 2023 sono 976, si registra una diminuzione complessiva di 35 unità dei percettori di rendite, non compensata da nuovi ingressi. Si sono ridotti di 30 unità i percettori di rendita diretta mentre sono diminuiti di 5 unità i percettori di rendita indiretta o di reversibilità. Di conseguenza si riduce di euro 179.763 l'esborso finanziario.

## LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

### LO SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO

Nel 2023, il quadro economico internazionale è stato caratterizzato da una domanda mondiale in calo, elevata incertezza sul fronte geopolitico e condizioni finanziarie meno favorevoli per famiglie e imprese. L'economia mondiale ha dunque evidenziato diversi punti di fragilità, che si sono riflessi in un complessivo rallentamento congiunturale, ma non si è osservata quella fase di contrazione economica temuta all'inizio dell'anno.

Tra le economie avanzate, gli Stati Uniti hanno manifestato una maggiore resilienza, rispetto ai paesi dell'area euro che ha attraversato una prolungata fase di stagnazione. Il ciclo congiunturale ha retto al percorso di inasprimento monetario portato avanti dalla Fed. Il PIL si è costantemente mantenuto su apprezzabili livelli di espansione - registrando un picco di crescita nel terzo trimestre per poi subire un rallentamento nel quarto trimestre - grazie al contributo dei consumi privati, al buon andamento del mercato del lavoro, a una politica fiscale nel complesso espansiva. Sul fronte dei prezzi, il ritmo di crescita dell'inflazione è costantemente diminuito nel primo semestre dell'anno, per poi stabilizzarsi nella seconda parte dell'anno. La riduzione delle pressioni inflazionistiche ha indotto la Federal Reserve (Fed) - dopo aver aumentato il costo del denaro nel periodo gennaio-luglio - a lasciare invariati i tassi di riferimento fino alla fine dell'anno e aprire a una possibile futura riduzione dei tassi.

L'Eurozona è stata la macroregione ad aver manifestato le maggiori difficoltà, registrando un tasso di variazione del Prodotto Interno Lordo che - su base trimestrale - si è costantemente mantenuto vicino allo zero. La debolezza dell'attività economica europea ha riflesso in larga parte le difficoltà osservate in Germania - prima economia del Continente e dell'Area Euro - e ha avuto origine dalla contrazione registrata dall'attività manifatturiera, a cui si è aggiunta - nella seconda parte dell'anno - un'analogo perdita di slancio delle attività legate ai servizi. L'inflazione ha proseguito la fase di decelerazione. La Bce dopo aver aumentato, nei primi nove mesi dell'anno, il costo del denaro, nell'ultimo trimestre ha interrotto il percorso di inasprimento monetario pur confermando l'intenzione di mantenere tassi elevati per un periodo non breve. Anche la Banca Centrale Svizzera e la Banca d'Inghilterra hanno allentato - nell'ultima parte dell'anno - il ciclo di restrizione monetaria. Per quanto riguarda l'Italia, nella prima fase

dell'anno l'economia ha registrato un andamento particolarmente volatile, salvo poi allinearsi, negli ultimi trimestri, ai ritmi di crescita stagnanti osservati nel resto dell'Eurozona. Sul fronte dei prezzi al consumo, la dinamica osservata in Italia è stata simile a quella dell'intera Eurozona: il tasso di inflazione ha infatti rallentato il ritmo di crescita, decelerando in maniera più marcata nell'ultimo trimestre dell'anno.

La crescita dei Paesi emergenti ha registrato una migliore tenuta rispetto ai Paesi sviluppati. La rimozione in Cina di tutte le misure anti COVID a fine 2022 ha contribuito alla crescita dei Paesi della regione asiatica che intrattengono relazioni commerciali con Pechino.

## L'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

Il 2023 si è rivelato un anno particolarmente favorevole per i mercati finanziari, che hanno registrato variazioni positive su entrambe le principali classi di attivo, azioni e obbligazioni. Più contrastato il bilancio per le materie prime, mentre sul fronte valutario l'euro ha osservato un andamento contrastato.

L'indice azionario mondiale MSCI AC World ha chiuso l'anno in rialzo di circa il 20%, trainato in primo luogo dall'ottima performance del mercato azionario statunitense, dove hanno brillato soprattutto i titoli delle società a più elevata capitalizzazione, appartenenti ai settori della tecnologia e dei consumi discrezionali, grazie a risultati di bilancio mediamente migliori delle stime, e soprattutto al fermento venutosi a creare intorno al tema dell'Intelligenza Artificiale. L'indice tecnologico statunitense Nasdaq ha chiuso il 2023 in progresso di oltre il 40%. Rialzi a doppia cifra anche per i listini azionari europei - in particolare il tedesco DAX che ha ritoccato il proprio massimo storico - l'italiano Ftse Mib, grazie soprattutto alla forza del comparto bancario. Ha invece chiuso solo in modesto rialzo Londra, penalizzata dai titoli appartenenti ai settori legati alle materie prime. A livello geografico da segnalare l'ottima performance dell'azionario giapponese. L'indice MSCI Emerging Markets ha chiuso il 2023 con un progresso più contenuto (+7%) rispetto all'omologo indice mondiale, frenato in particolare dalla debolezza dell'azionario cinese.

Bilancio infine positivo anche per i mercati obbligazionari, trainati dalle politiche monetarie (effettive e attese) delle Banche centrali. Nella prima parte dell'anno i mercati sono saliti. Nel terzo trimestre il movimento si è invertito, con le curve che hanno registrato un generalizzato e diffuso appiattimento provocando perdite per l'intero comparto del reddito fisso. Nell'ultima

parte dell'anno, i mercati obbligazionari hanno imboccato nuovamente la via del rialzo, registrando in soli due mesi buona parte dei progressi annuali. Si sono distinti in particolare i titoli di Stato dei Paesi periferici dell'area euro sia per effetto del clima prevalente di propensione al rischio, sia perché le agenzie di rating non hanno riservato sorprese negative e hanno anzi rivisto in positivo alcuni giudizi.

## L'EVOLUZIONE DELLO SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO

Le prospettive di crescita a livello globale permangono deboli, gli squilibri innescati dalle passate crisi si stanno tuttavia gradualmente appianando. I prezzi delle materie prime stanno calando e la graduale ripresa della partecipazione al mercato del lavoro, negli Stati Uniti e in Europa, sta consentendo di sostenere l'economia e in particolare i consumi. La dinamica inflazionistica si conferma determinante sul ritmo di crescita dell'economia mondiale, da un lato si prevede che l'inflazione prosegua lungo un cammino di riduzione, dall'altro, possibili rialzi dei prezzi internazionali, legati a tensioni sui mercati delle materie prime e nella logistica, potrebbero rallentare questo percorso. La debolezza prospettica dell'attività economica è infatti correlata alle incertezze del quadro geopolitico attuale con le tensioni in Medio Oriente e la guerra in Ucraina che rischiano di alimentare un diffuso pessimismo che potrebbe condizionare le scelte di investimento e di consumo di famiglie e imprese. La crescita dell'Area Euro dovrebbe rafforzarsi dagli inizi del 2024 in un contesto in cui il reddito disponibile reale beneficia del calo dell'inflazione, della dinamica positiva robusta dei salari e della tenuta dell'occupazione. La politica monetaria della BCE, impattando in senso sfavorevole sull'offerta di credito, incide sulle prospettive per la crescita a breve termine. Tali effetti di freno dovrebbero attenuarsi nel corso del 2024 e questo dovrebbe fornire sostegno alla crescita. In base alle previsioni macroeconomiche della BCE il PIL dell'Eurozona nel 2024 dovrebbe registrare una crescita del +0,8% e il tasso d'inflazione attestarsi al 2,7% nel 2024 e al 2,1% nel 2025.

## COMPARTO FAPBDS GARANZIA - GESTIONE ASSICURATIVA

Il patrimonio del Comparto FAPBDS Garanzia sino al 2021 denominato Comparto Partecipanti (unico comparto attivo alla stessa data) è investito in prodotti assicurativi e immobili. Il Comparto è titolare di una Polizza a premio unico, con possibilità di versamenti aggiuntivi e riscatti parziali, sottoscritta nell'ambito della Gestione Separata di Ramo V denominata Valore UNIPOLSAI, della durata di anni 10 con decorrenza dal 1° gennaio 2020 e scadenza il 31 dicembre 2029.

La polizza garantisce la restituzione del capitale versato (premio unico iniziale ed eventuali premi aggiuntivi) sotto forma di rendimento minimo garantito. È pertanto garantito alla scadenza il rimborso dell'importo conferito di euro 142 milioni al netto dei riscatti parziali consentiti dalla convenzione.

Nel corso del 2023 non sono stati effettuati versamenti aggiuntivi.

Per la prima volta dalla sottoscrizione della polizza, sono stati richiesti riscatti parziali per complessivi euro 5,9 milioni al fine di soddisfare le esigenze di liquidità connesse all'erogazione di anticipazioni e prestazioni previdenziali (R.I.T.A. in particolare) a favore degli iscritti aderenti allo stesso comparto di investimento.

Le gestioni separate contabilizzano le attività a costo storico e non a valore di mercato, non sono di conseguenza esposte alle relative oscillazioni. I rendimenti dipendono prevalentemente dalle cedole incassate sui titoli detenuti. Il tasso di rendimento lordo annuale medio, realizzato al 31/12/2023 dalla gestione separata Valore UNIPOLSAI, è pari al 3,31% (era il 3,07% nel 2022) che diventa, al netto delle commissioni dell'1,10% (0,90% di base + 0,20% di *overperformance*) il 2,21% (a fronte del 2,03% del 2022). In conformità alle condizioni di polizza, il tasso di rendimento netto si ottiene applicando al tasso medio di rendimento della Gestione separata (che può avere valore positivo o negativo) una commissione fissa dello 0,90%. Inoltre, nel caso in cui il rendimento della Gestione separata superi il 2,50%, si applica una commissione di *overperformance* pari a un quarto della differenza tra il tasso di rendimento della Gestione separata e il 2,50%.

Al 31 dicembre 2023, al netto di riscatti per 5,9 milioni di euro, il valore del capitale investito è pari a 148,2 milioni (al 31/12/2022 150,8 milioni).

Il rendimento ottenuto nel 2023 dalla gestione separata in polizze assicurative è più che soddisfacente. Infatti, pur non consentendo di compensare per intero la perdita di potere d'acquisto dovuta all'incremento dell'inflazione media annua (indice FOI 5,4%) è nettamente superiore al risultato del benchmark rappresentato dal tasso di rivalutazione del TFR che si attesta al 1,94% (da confrontare con il 9,97% raggiunto al 31 dicembre 2022) determinato da una quota fissa dell'1,5% e incrementato del 75% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati (indice FOI), accertato dall'ISTAT rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente. Detto indice registra al 31 dicembre 2023 un incremento dello 0,6%, rispetto all'11,3% raggiunto al 31 dicembre 2022. Al netto dell'effetto fiscale la rivalutazione del TFR si riduce al 1,6%. Nel valutare il rendimento dell'investimento, deve anche tenersi conto della scarsità di prodotti alternativi con garanzia di restituzione del capitale.

### **COMPARTO FAPBDS GARANZIA - GESTIONE IMMOBILIARE**

Il risultato della gestione immobiliare - prima dell'adeguamento del valore alla stima periodica e al netto delle imposte e tasse (IMU, registro e bolli) - si attesta a € 603.949 in diminuzione rispetto al dato 2022 (€ 680.802), in ragione di un sensibile incremento dei costi di manutenzione straordinaria.

L'immobile è stato sottoposto a una nuova stima alla data del 31/12/2023. La perizia, redatta dal Geom. Gian Mario Carboni sulla base dei criteri e metodi di valutazione costantemente utilizzati, ha evidenziato un valore di 9,5 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 9,8 milioni di euro della stima al 31 dicembre 2022.

La riduzione del valore non è stata causata da un deterioramento dello stato di conservazione e manutenzione dell'immobile e neppure da una riduzione dei flussi reddituali, bensì dalla difficile situazione del mercato immobiliare, acuita nel caso specifico dalla debolezza del territorio di riferimento e dalla specifica destinazione d'uso, che determina un incremento dei rischi connessi all'investimento nel settore immobiliare terziario e conseguente contrazione dei valori di mercato.

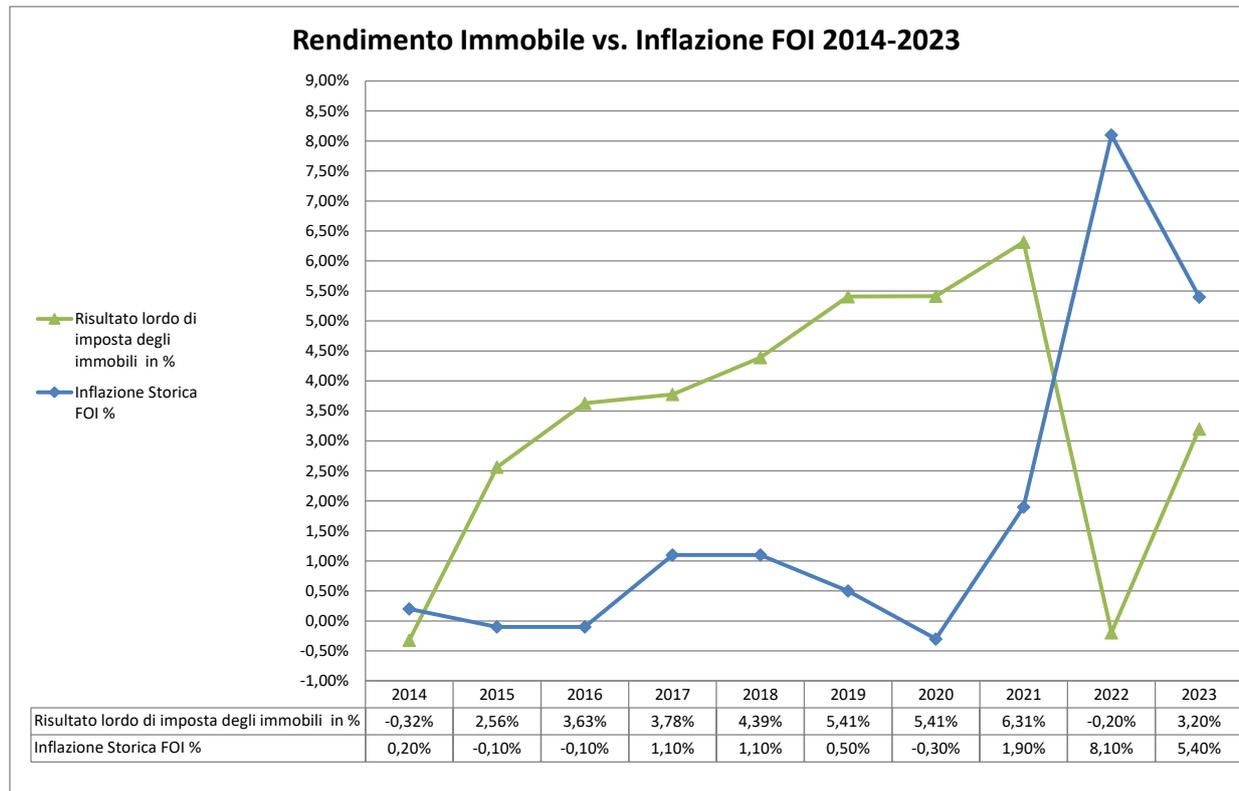
Il Consiglio di Amministrazione, preso atto della perizia, ha deliberato di adeguare il valore contabile al minore valore di stima e procedere con una svalutazione di euro 0,3 milioni a carico del risultato di gestione dell'esercizio 2023. Al netto della svalutazione il risultato lordo della gestione dell'immobile si attesta a euro 303.949.

Al netto degli oneri fiscali l'utile della gestione immobiliare è pari a euro 255.949, a fronte della perdita (- € 68.698) dell'esercizio precedente.

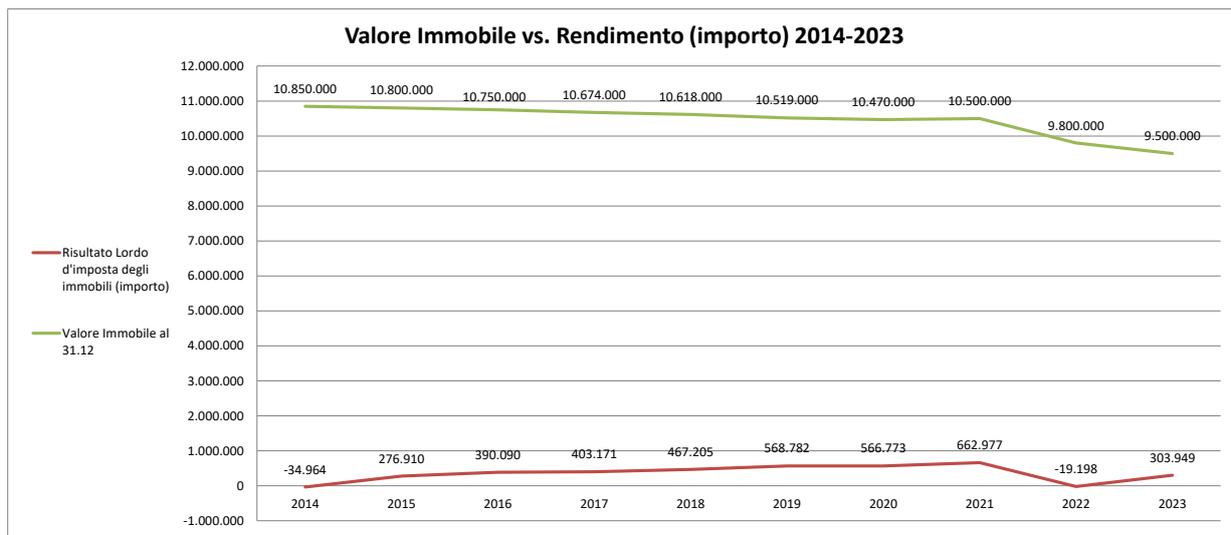
La gestione è stata regolare, le unità immobiliari sono locate al Banco di Sardegna e ad altre primarie società del Gruppo BPER Banca. I flussi finanziari generati sono costanti. Le manutenzioni ordinarie sono effettuate con regolarità.

Il Consiglio di Amministrazione ha destinato alla copertura dei costi di manutenzione straordinaria dell'immobile le eccedenze di cassa (€ 34.184) per le quali al 31 dicembre 2022 si sono compiuti i termini di prescrizione, accreditate dal Banco di Sardegna nel rispetto del dettato dell'art. 42 del CCNL di settore, che ne prevede la devoluzione a organismi aziendali di previdenza e assistenza a favore dei dipendenti.

Tav. 17 Rendimento Immobile vs. Inflazione FOI



Tav. 18 Valore Immobile vs. Rendimento (importi)



## COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO

Il Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato è un comparto finanziario a rischio medio con un orizzonte temporale di investimento di 10 - 15 anni. La politica di investimento è basata su una gestione finanziaria equilibrata tra strumenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria. È previsto un limite massimo all'investimento in azioni del 50%.

indice BENCHMARK	ticker Bloomberg	ticker Reuters	Peso
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	10%
JP Morgan EMU Investment Grade (1 – 3 Y) obbligazionario denominato in Euro	JNEUI1R3	JEIGBEE(RIEUR)	10%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAEE(RIEUR)	20%
JPM Govt Bond Index EM Global Diversified denominato in Dollari hedged in Euro	GBIEMUHE	n.d.	10%
JP Morgan Global Govt Bond Index (GBI Global) obbligazionario globale denominato in Dollari e convertito in Euro	JNUCGBIG	JGGIALC(RIEUR)	10%
ICE BofAML Euro Large Cap Corp (1-5 Y)	ERLV	ERLV(ML:RIEUR)	10%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	30%

La commissione fissa di gestione, calcolata in percentuale sul valore patrimoniale netto dell'investimento, è pari allo 0,40% su base annua avendo la massa gestita superato la soglia di euro 500.000, sotto la quale si applicherebbe l'aliquota convenzionale dello 0,45%.

Al 31 dicembre 2023 l'attivo patrimoniale è investito per il 68,4% nel settore obbligazionario, per il 27,3% nel settore azionario (mediante OICR), e per la restante quota 4,3% in liquidità. In Nota Integrativa (voce 20 dell'Attivo) sono fornite ulteriori informazioni sulla composizione del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

In linea con l'andamento favorevole dei mercati finanziari, obbligazionari e azionari, il risultato della gestione, al lordo delle commissioni e delle imposte, è pari a € 282.807. La percentuale di rendimento si attesta all'8,79%, leggermente inferiore al benchmark che registra nello stesso periodo un rendimento del 9,48%. Al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale, il risultato si attesta a 6,22%, a fronte di un rendimento netto del benchmark di 7,77%.

Il risultato è coerente con il profilo di rischio e di rendimento del comparto, adatto a iscritti che non sono prossimi al pensionamento e accettano un'esposizione al rischio media.

L'investimento è gestito contabilmente con il sistema delle quote, il valore unitario al 31 dicembre 2023 è pari a € 9,983 (rispetto a € 9,398 del 31 dicembre 2022). Il valore della quota è determinato con cadenza mensile al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale. Gli iscritti possono consultare il valore della quota aggiornato mese per mese e seguire l'andamento del proprio investimento nel Comparto Bilanciato Equilibrato direttamente dall'area riservata.

Dal 2023, è possibile destinare al comparto il montante pregresso nella misura minima del 10% del suo ammontare. È stata inoltre riconosciuta, con identica decorrenza, la possibilità di adesione volontaria a tutti i partecipanti, inclusi i familiari a carico e gli iscritti ex familiari a carico.

Nel 2023, è stato possibile destinare al Comparto la contribuzione periodica nella misura del 100% ovvero di una quota del 50%. Dal 2024 valgono le nuove più ampie facoltà deliberate dal Consiglio di Amministrazione che consentono di investire la contribuzione periodica e il montante maturato sui tre comparti attivi nella misura minima del 10% o multipli della stessa percentuale.

## **LE OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE DEL COMPARTO**

Nel corso dell'esercizio 2023 il Gestore UNIPOLSAI, nell'ambito della gestione del Comparto, ha effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse rientrano nella normale operatività della gestione senza comportare distorsioni nell'efficienza della gestione medesima ovvero nel perseguimento dell'interesse dei Partecipanti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2023 sono indicate nella nota integrativa di pertinenza del comparto, alla quale si fa rinvio. Di seguito sono elencate le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

Gestore	Segno	Data operazione	Data Valuta	ISIN Titolo	Descrizione del Titolo	Quantità	CtVal operazione in divisa	Cod. Divisa	Motivo
Unipolsai	Vendita a contanti	24/01/2023	26/01/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	1.500	49.685,85	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	16/02/2023	20/02/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	6.000,00	207.430,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/03/2023	17/03/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	2.000	65.013,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	20/03/2023	22/03/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	500	16.348,25	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	04/04/2023	06/04/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	2.000	67.231,00	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	19/04/2023	21/04/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	18.300	622.437,90	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/09/2023	15/09/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	14.000	484.713,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	22/09/2023	26/09/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	2.000	67.836,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/10/2023	17/10/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	17.000,00	578.256,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	08/11/2023	10/11/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	1.000	34.124,10	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	05/12/2023	07/12/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.100	38.995,77	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/12/2023	19/12/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000	36.501,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

## COMPARTO FAPBDS AZIONARIO

Da gennaio 2023 è attivo il Comparto FAPBDS Azionario. Trattasi di un comparto finanziario a rischio medio alto con un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo (almeno 10 – 15 anni). La politica di investimento è basata su una gestione che prevede investimenti prevalentemente orientati su titoli azionari e in misura minore su titoli obbligazionari. Non è previsto un limite all'investimento azionario che può raggiungere il 100% dell'attivo.

<b>indice BENCHMARK</b>	<b>ticker Bloomberg</b>	<b>ticker Reuters</b>	<b>peso</b>
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	5%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAE(RIEUR)	15%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	80%

La commissione fissa di gestione, calcolata in percentuale sul valore patrimoniale netto dell'investimento, è pari allo 0,50% su base annua, fintanto che la massa gestita della suddetta linea risulti inferiore a € 500.000. Superata tale soglia nel corso dell'esercizio, il costo delle commissioni è stato ridotto di 5 bps allo 0,45% annuo.

Al 31 dicembre 2023 l'attivo patrimoniale è investito per il 18% nel settore obbligazionario, per il 77% nel settore azionario (mediante OICR), e per la restante quota 5,5% in liquidità. In Nota Integrativa (voce 20 dell'Attivo) sono fornite ulteriori informazioni sulla composizione del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

In linea con l'andamento favorevole dei mercati finanziari, azionari in particolare, il risultato della gestione, al lordo delle commissioni e delle imposte, è pari a € 219.874. La percentuale di rendimento si attesta al 12,99%, leggermente superiore al benchmark che registra nello stesso periodo un rendimento del 12,83%. Al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale, il risultato da inizio gestione si attesta a 9,25%, a fronte di un rendimento netto del benchmark di 8,59%.

Il risultato è in linea con l'andamento dei mercati e coerente con il profilo di rischio e di rendimento del comparto che ha un orizzonte di investimento di lungo periodo (almeno 10 – 15 anni) adatto a soggetti che ricercano rendimenti più elevati e sono per questo disposti ad accettare

un'elevata esposizione al rischio, con la possibilità di registrare discontinuità nei risultati dei singoli esercizi.

L'investimento è gestito contabilmente con il sistema delle quote, il valore unitario al 31 dicembre 2023 è pari a € 10,925. Il valore della quota è determinato con cadenza mensile al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale. Gli iscritti possono consultare il valore della quota aggiornato mese per mese e di riflesso del proprio investimento nel comparto direttamente dall'area riservata.

Nel 2023, è stato possibile destinare al Comparto la contribuzione complessiva, costituita da contributo aziendale, personale e TFR, nella misura del 100% ovvero di una quota del 50%. Oltre la contribuzione periodica è stato consentito di destinare al nuovo comparto anche il montante pregresso nella misura minima del 10%.

Dal 2024 valgono le nuove più ampie facoltà deliberate dal Consiglio di Amministrazione che consentono di investire la contribuzione periodica e il montante maturato sui tre comparti attivi nella misura minima del 10% o multipli della stessa percentuale.

La facoltà di adesione è concessa a tutti i partecipanti inclusi i familiari a carico e gli iscritti ex familiari a carico.

## **LE OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE DEL COMPARTO**

Nel corso dell'esercizio 2023 il Gestore UNIPOLSAI, nell'ambito della gestione del Comparto, ha effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse rientrano nella normale operatività della gestione senza comportare distorsioni nell'efficienza della gestione medesima ovvero nel perseguimento dell'interesse dei Partecipanti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2023 sono indicate nella nota integrativa di pertinenza del comparto, alla quale si fa rinvio. Di seguito sono elencate le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

Gestore	Segno	Data operazione	Data Valuta	ISIN Titolo	Descrizione del Titolo	Quantità	CtVal operazione in divisa	Cod. Divisa	Motivo
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/03/2023	17/03/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	1.100	35.662,77	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	20/03/2023	22/03/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	200	6.539,30	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	20/04/2023	24/04/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	3.500	113.423,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	04/04/2023	06/04/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	2.000	67.231,00	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	18/04/2023	20/04/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	20.000	680.808,00	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	20/04/2023	24/04/2023	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	3.300	111.681,90	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/06/2023	13/06/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	600	20.123,46	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	04/09/2023	06/09/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	1.500	52.691,10	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/09/2023	15/09/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	13.000	450.091,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	22/09/2023	26/09/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	1.000	33.918,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/10/2023	17/10/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	19.000,00	646.286,90	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	08/11/2023	10/11/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURH	3.000	102.372,30	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	05/12/2023	07/12/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000	70.901,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/12/2023	19/12/2023	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000	36.501,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

## SEZIONE PENSIONATI

Le risorse della Sezione Pensionati sono investite in una Polizza a premio unico, con possibilità di versamenti aggiuntivi e riscatti parziali, sottoscritta nell'ambito della Gestione Separata di Ramo V denominata Valore UNIPOLSAI, della durata di anni 10 con decorrenza dal 1° gennaio 2020 e scadenza il 31 dicembre 2029.

La polizza garantisce la restituzione del capitale versato (premio unico iniziale ed eventuali premi aggiuntivi) sotto forma di rendimento minimo garantito. È pertanto garantito alla scadenza il rimborso dell'importo conferito di euro 38 milioni al netto dei riscatti parziali consentiti dalla convenzione.

Nel corso del 2023 non sono stati effettuati versamenti aggiuntivi.

Sono stati richiesti riscatti parziali per euro 7,4 milioni al fine di far fronte da un lato (2,8 milioni di euro) agli impegni derivanti dal pagamento delle rendite vitalizie e dall'altro per trasferire alla Sezione Partecipanti la quota delle attività supplementari di sua pertinenza (4,6 milioni di euro).

Si ricorda che le gestioni separate contabilizzano le attività a costo storico e non a valore di mercato e non sono di conseguenza esposte alle relative oscillazioni. I rendimenti dipendono prevalentemente dalle cedole incassate sui titoli detenuti.

Il tasso di rendimento lordo annuale medio, realizzato al 31/12/2023 dalla gestione separata Valore UNIPOLSAI, è pari al 3,31% (era il 3,07% nel 2022) che diventa, al netto delle commissioni dell'1,10% (0,90% di base + 0,20% di *overperformance*) il 2,21% (a fronte del 2,03% del 2022). In conformità alle condizioni di polizza, il tasso di rendimento netto si ottiene applicando al tasso medio di rendimento della Gestione separata (che può avere valore positivo o negativo) una commissione fissa dello 0,90%. Inoltre, nel caso in cui il rendimento della Gestione separata superi il 2,50%, si applica una commissione di *overperformance* pari a un quarto della differenza tra il tasso di rendimento della Gestione separata e il 2,50%.

Al 31 dicembre 2023, al netto di riscatti per 7,4 milioni di euro, il valore del capitale investito è pari a 27,6 milioni (al 31/12/2022 era di 34,4 milioni).

## L'AMMINISTRAZIONE DEL FONDO

### L'ATTIVITÀ DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito regolarmente ricorrendo anche a strumenti di collegamento da remoto. Le riunioni sono state pianificate all'inizio dell'esercizio e si sono tenute con cadenza mensile. La partecipazione è stata costante e assidua e le assenze molto limitate e sempre giustificate.

Il Consiglio ha incontrato regolarmente il Gestore degli investimenti e le Funzioni Fondamentali. Anche nel 2023, ha dedicato particolare attenzione alle problematiche degli investimenti immobiliari del Fondo.

### LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO ELETTORALE

In previsione delle elezioni per il rinnovo degli Organi Amministrativi, il cui mandato termina con l'approvazione di questo bilancio, il Consiglio di Amministrazione ha apportato alcune modifiche al regolamento elettorale con l'obiettivo di snellire ed efficientare la procedura.

Tra quelle più rilevanti si segnala la limitazione del voto per corrispondenza alla sola categoria dei Pensionati, giustificata dal limitato ricorso dei Partecipanti a tale modalità di voto e dal fatto che l'accesso al sito internet del Fondo è ormai possibile da qualsiasi dispositivo elettronico di uso comune (personal computer, smartphone, tablet). Inoltre il voto per corrispondenza ha costi monetari e amministrativi elevati. Le altre modifiche attengono aspetti formali, l'accorpamento di alcune disposizioni prima distribuite su più articoli, l'eliminazione di alcune norme retaggio di procedure di voto dismesse.

### COMPARTI D'INVESTIMENTO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di concedere la facoltà di destinare la contribuzione periodica su tutti i comparti attivi (attualmente tre) nel limite minimo del 10% e relativi multipli con decorrenza da gennaio 2024. Sino a dicembre 2023 era prevista la destinazione al massimo su due comparti e nella misura fissa del 50%.

Sempre con decorrenza da gennaio 2024, è prevista la facoltà di ripartire la posizione maturata su tutti i comparti attivi (attualmente tre) nel limite minimo per comparto del 10% e relativi multipli, da esercitare decorsi 12 mesi dalla precedente conversione (*switch*).

Con l'attivazione dei Comparti Finanziari (Bilanciato Equilibrato e Azionario) e l'estensione della facoltà di ripartire la contribuzione periodica e il montante pregresso tra i comparti attivi, il Consiglio di Amministrazione - nel corso del suo mandato (2021-2023) - ha dato concreta attuazione all'esigenza degli iscritti di poter disporre di una più ampia disponibilità di linee di investimento, passando dall'unico comparto attivo sino al 2021 ai tre comparti tra i quali l'iscritto può attualmente scegliere con ampia possibilità di modificare le proprie scelte in ragione della sua propensione al rischio, del suo percorso lavorativo, delle sue esigenze di vita.

Queste scelte, innovative per il FAP BDS, sono state fatte nel rispetto della politica di investimento adottata, la quale, nell'ottica di una sana e prudente gestione finalizzata alla tutela del risparmio degli aderenti, prevede che le attività finanziarie siano investite in modo tale da garantire la sicurezza, la qualità, la liquidità e la redditività del portafoglio nel suo complesso e siano adeguate alla natura e alla durata delle future prestazioni pensionistiche, in funzione della copertura delle riserve tecniche.

La politica di investimento del Fondo deve tenere conto degli effetti della diversificazione degli investimenti sui profili di rischio e rendimento complessivi e delle condizioni di mercato, e inoltre, perseguire la minimizzazione del rischio anche attraverso la scelta di investimenti con rendimenti adeguati alla funzione previdenziale, stabili nel tempo e, laddove possibile, con garanzia di risultato.

Concluso questo percorso, considerata la durata della convenzione con il Gestore UNIPOLSAI prevista per il 31 dicembre 2029, è improbabile l'attivazione di altri comparti (Obbligazionaria Mista, Bilanciata Prudente e Bilanciata Dinamica) previsti nella stessa convenzione.

## LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La gestione amministrativa, affidata alla società PREVINET S.p.A., primario operatore nel campo dei servizi amministrativi ai fondi pensione e altre forme previdenziali, è proseguita con regolarità.

Sono state istruite nei termini le richieste di anticipazioni e prestazioni previdenziali. Si è

incrementato l'utilizzo del canale telematico.

Gli Uffici interni del Fondo hanno eseguito con regolarità i controlli di primo livello e garantito i flussi documentali e informativi al Gestore Amministrativo.

Le Funzioni preposte, rispettivamente Gestione Rischi e Revisione Interna, nell'ambito delle loro attività, effettuano i controlli di secondo e terzo livello sull'attività amministrativa.

## L'ATTIVITA' DELLE FUNZIONI FONDAMENTALI

Le Funzioni fondamentali, tutte esternalizzate, hanno operato con regolarità.

La **Funzione di Gestione dei Rischi** - alla quale è demandato il compito di definire strategie, processi e procedure atte alla misurazione e al monitoraggio dei rischi, e di informare tempestivamente il Fondo dei rischi ai quali potrebbe essere esposto – ha numerose aree di competenza che abbracciano l'intera attività del Fondo.

Nel corso dell'esercizio, la Funzione di Gestione dei Rischi ha regolarmente riferito al Consiglio di Amministrazione in merito al monitoraggio e alla valutazione dei rischi. Ha inoltre partecipato agli incontri con il Gestore degli investimenti e attivamente collaborato nelle attività inerenti all'avvio della gestione finanziaria e per l'aggiornamento dei documenti del Fondo.

La **Funzione di Revisione Interna** – alla quale è attribuito il delicato compito di verificare la correttezza dei processi gestionali ed operativi riguardanti il fondo pensione, l'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali, l'adeguatezza e l'efficienza del sistema di controllo interno, dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del fondo, comprese le attività esternalizzate, e la funzionalità dei flussi informativi – ha portato a termine nel corso dell'esercizio numerose verifiche, in tema di sistema informativo, sostenibilità, gestione del Fondo, sistema dei controlli, gestione degli iscritti.

Sull'esito della sua attività la Funzione di Revisione Interna ha riferito puntualmente al Consiglio di Amministrazione fornendo anche preziosi suggerimenti. Non ha segnalato, nei report prodotti e nell'audizione periodica, particolari inefficienze o criticità.

La **Funzione Attuariale** – la quale coordina e supervisiona il calcolo delle riserve tecniche, verifica l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e le ipotesi fatte a tal fine, nonché la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati –

ha riferito al Consiglio di Amministrazione con una dettagliata e puntuale relazione, confermando le risultanze della verifica attuariale.

## **LA VERIFICA ATTUARIALE AL 31 DICEMBRE 2022**

La verifica attuariale elaborata sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, ha confermato una stabilità nel lungo termine e la capacità del Fondo di garantire nel complesso la piena copertura degli impegni assunti e la costituzione delle attività supplementari richieste dalla vigente normativa. La verifica ha confermato l'esigenza che sia mantenuto il presidio solidaristico garantito dall'art. 11 octies dello Statuto per garantire l'assolvimento degli impegni connessi all'erogazione delle rendite vitalizie.

La verifica, pur evidenziando che l'equilibrio del Fondo è mantenuto nel lungo periodo a prescindere dalla riduzione - ormai divenuta definitiva - delle rendite liquidate al tasso tecnico del 5%, ha confermato che l'equilibrio della Sezione Pensionati può ora essere raggiunto in un tempo più contenuto e con minori apporti dei partecipanti.

## **CONTO DI SOLIDARIETÀ - RENDIMENTI DEI COMPARTI FINANZIARI**

La procedura statutaria (art. 11-octies comma 2.1) per determinare la quota dei rendimenti da destinare al finanziamento del conto di solidarietà non risulta applicabile ai Comparti Bilanciato Equilibrato e Azionario. Sentiti gli Attuari dello Studio Associato ORION, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito nel 5,256% del rendimento complessivo della gestione finanziaria al lordo dell'imposta la percentuale equivalente a quella statutaria del 15%, di cui è prevista l'applicazione ai soli rendimenti di competenza del conto generale.

La nuova percentuale troverà applicazione con decorrenza dai rendimenti dei nuovi Comparti Finanziari realizzati nel corrente esercizio. Il contributo al conto di solidarietà sarà addebitato in sede di calcolo del valore unitario della quota dell'esercizio successivo a quello di maturazione del rendimento.

## **ALTRI INTERVENTI E ATTIVITÀ**

Gli Uffici del Fondo hanno provveduto ad aggiornare i documenti, le comunicazioni periodiche e il sito internet del Fondo.

Sono stati rispettati i termini per le comunicazioni destinate all’Agenzia delle Entrate (CU, e dichiarazioni fiscali in genere).

Il sito – periodicamente allineato alle novità d’informazione e normative – costituisce sempre di più il principale strumento a disposizione degli iscritti per acquisire le informazioni riguardanti il Fondo e conoscere la propria posizione previdenziale.

I Partecipanti possono consultare la propria posizione contributiva e simulare la rendita pensionistica nell’Area Riservata, a cui possono accedere con credenziali personalizzate. Negli anni sono state rilasciate diverse funzioni che consentono l’aggiornamento dei dati anagrafici e l’inserimento di altri dati utili (per es. contributi non dedotti, designazione soggetti beneficiari in caso di premorienza). Dal 2023 è attiva la funzione per consentire all’iscritto di modificare le scelte di investimento (*switch*) tra comparti.

Dal 2023 sono attive nell’area riservata le nuove funzioni per consentire ai Pensionati diretti di prelevare in autonomia i cedolini mensili delle rendite in godimento, le Certificazioni Uniche (CU) e altre comunicazioni personali. Il Fondo continua a garantire assistenza telefonica e mediante posta elettronica.

Nel 2023 è ulteriormente cresciuto il numero di Partecipanti e Pensionati che esercitano il diritto di voto in modalità telematica direttamente dall’area riservata, con conseguente riduzione del ricorso al voto postale che richiede una complessa e lunga procedura.

È proseguita nel 2023 l’attività di formazione e di aggiornamento professionale dei collaboratori alle numerose novità che interessano i fondi pensione.

# I RISULTATI DELLA GESTIONE

## SEZIONE PARTECIPANTI

### COMPARTO GARANZIA

Tav. 19 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO FAPBDS GARANZIA (importi in unità di euro)

COMPARTO FAPBDS GARANZIA	2023	2022	VARIAZ.
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA	3.290.726	2.999.879	290.847
Rendimento conti correnti bancari Comparto Garanzia	62.393	1.489	60.904
<b>RISULTATO LORDO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>	<b>3.353.118</b>	<b>3.001.368</b>	<b>351.751</b>
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Garanzia	-487.664	-431.296	-56.368
Trasferimento rendimenti al C/Solidarietà	-176.240	-161.116	-15.124
<b>RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>	<b>2.689.215</b>	<b>2.408.956</b>	<b>280.259</b>
RISULTATO GESTIONE IMMOBILIARE	303.949	-19.198	323.147
<b>RISULTATO LORDO GESTIONE IMMOBILIARE</b>	<b>303.949</b>	<b>-19.198</b>	<b>323.147</b>
Imposta sostitutiva sull'immobile	-48.000	-49.500	1.500
Trasferimento rendimenti al C/Solidarietà	-15.976	0	-15.976
<b>RISULTATO NETTO GESTIONE IMMOBILIARE</b>	<b>239.974</b>	<b>-68.698</b>	<b>308.672</b>
RISULTATO TOTALE LORDO DEGLI INVESTIMENTI	3.594.675	2.980.681	613.994
Totale rendimenti conti correnti bancari Comparto Garanzia	62.393	1.489	60.904
Altri costi e ricavi	-44.889	-27.434	-17.455
<b>RISULTATO TOTALE LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA E IMMOBILIARE</b>	<b>3.612.179</b>	<b>2.954.736</b>	<b>657.443</b>
Totale imposte	-535.664	-480.796	-54.868
Totale trasferimenti rendimenti al C/Solidarietà	-192.215	-161.116	-31.099
<b>RISULTATO TOTALE NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA E IMMOBILIARE</b>	<b>2.884.300</b>	<b>2.312.824</b>	<b>571.476</b>
Entrate della Gestione Previdenziale	10.708.545	11.732.977	-1.024.432
Uscite della Gestione Previdenziale	-20.256.758	-14.711.339	-5.545.419
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>-9.548.213</b>	<b>-2.978.362</b>	<b>-6.569.851</b>
<b>UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO</b>	<b>-6.663.913</b>	<b>-665.538</b>	<b>-5.998.375</b>
Giacenza media Polizze "Gestione Separata" Comparto Garanzia	148.963.997	147.777.269	1.186.728
Giacenza media conti correnti bancari Comparto Garanzia	2.169.706	3.651.365	-1.481.659
<b>Giacenza media totale del Comparto Garanzia</b>	<b>151.133.702</b>	<b>151.428.634</b>	<b>-294.932</b>
<b>Giacenza media totale Immobile</b>	<b>9.600.000</b>	<b>9.900.000</b>	<b>-300.000</b>
<b>GIACENZA MEDIA TOTALE</b>	<b>160.733.702</b>	<b>161.328.634</b>	<b>-594.932</b>
RISULTATO % LORDO GESTIONE ASSICURATIVA AL NETTO DELLE COMMISSIONI	2,21%	2,03%	0,18%
RISULTATO % LORDO GESTIONE IMMOBILIARE	3,17%	-0,19%	3,36%
RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO GARANZIA	2,25%	1,83%	0,42%
RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO GARANZIA	1,79%	1,43%	0,36%

La Tavola 19 riassume i risultati delle gestioni (assicurativa e immobiliare) che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Garanzia.

Il risultato della gestione degli investimenti mobiliari (dal 2020 esclusivamente in Polizze collegate alla gestione separata Valore UNIPOLSAI), al netto di commissioni e al lordo d'imposta, è pari a € 3.290.726 contro i € 2.999.879 del 2022, con un tasso di rendimento del 2,21% in crescita rispetto al 2,03% del precedente esercizio.

Il risultato della gestione dell'investimento immobiliare, al lordo della minusvalenza e dell'imposta, si attesta a € 603.949 in diminuzione rispetto al dato 2022 (€ 680.802). Al netto della minusvalenza (- 0,3 milioni di euro) e dell'imposta sostitutiva il risultato è di segno positivo € 239.974.

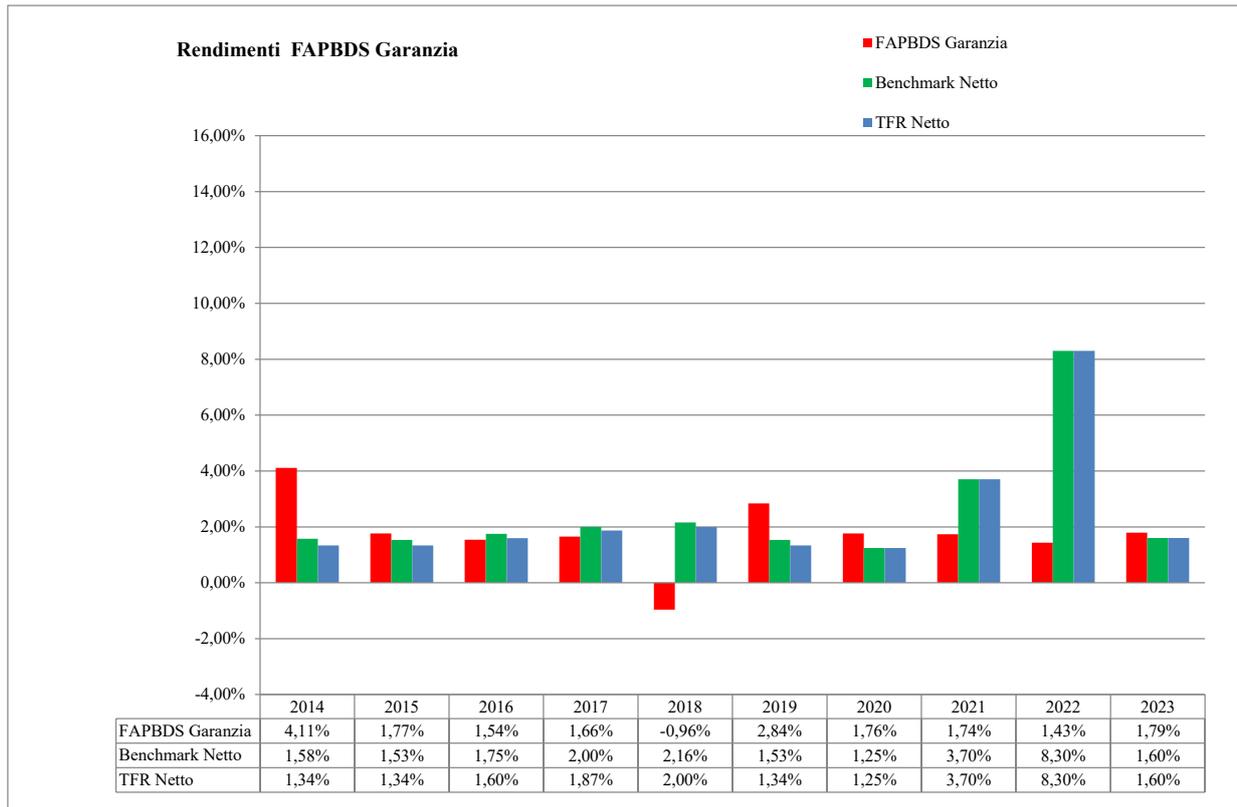
Il risultato economico lordo del Comparto si attesta a € 3.612.179 (contro i 2.954.736 al 31 dicembre 2022), che esprime un rendimento del 2,25% in crescita rispetto al 1,83% registrato nell'esercizio precedente. Nella voce altri costi e ricavi sono confluiti i rendimenti maturati in capo agli iscritti cessati in corso d'esercizio ai quali è stato applicato il tasso tecnico.

Al netto delle imposte (€ 535.664) e del trasferimento al conto di solidarietà (€ 192.215) il risultato totale netto si attesta a € 2.884.300 rispetto a € 2.312.824 dell'esercizio 2022. Il rendimento del Comparto è pari all'1,79% (era all' 1,43% al 31 dicembre 2022).

Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per € 20.256.758, in aumento rispetto al 2022 (€ 14.711.339). Le entrate per contributi e trasferimenti da altri Fondi ammontano a € 10.708.545 in diminuzione rispetto al dato 2022 € 11.732.977. Il saldo della gestione previdenziale è pertanto di segno negativo (- € 9.548.213).

La variazione patrimoniale complessiva del Comparto FAPBDS Garanzia risulta negativa (- € 6.663.913).

Tav. 20 – Rendimenti netti FAPBDS GARANZIA 2014-2023



Dal 2020 il benchmark di riferimento è rappresentato dal TFR (netto). Sino all'esercizio 2019 era costituito dal TFR + 30 punti.

Tav. 21 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia – Inflazione IPC

TASSI DI RENDIMENTO ANNUO NETTI		
	FAPBDS GARANZIA	Media Fondi con garanzia
2014	4,11%	4,60%
2015	1,77%	1,90%
2016	1,54%	0,80%
2017	1,66%	0,80%
2018	-0,96%	-1,10%
2019	2,84%	2,00%
2020	1,76%	1,00%
2021	1,74%	0,30%
2022	1,43%	-6,10%
2023	1,79%	4,20%

Tav. 22 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia

	DATI CUMULATI 2014 = 100	
	FAPBDS GARANZIA	Fondi con Garanzia
2014	100,00	100,00
2015	101,77	101,90
2016	103,34	102,72
2017	105,05	103,54
2018	104,04	102,40
2019	106,99	104,45
2020	108,87	105,49
2021	110,77	105,81
2022	112,36	99,35
2023	114,37	103,53

Tav. 23 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia



La Tavola 23 mette a confronto i rendimenti del Comparto Garanzia FAPBDS con la media degli altri fondi con garanzia realizzati nello stesso arco temporale (2014-2023).

**COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO****Tav. 24 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO (importi in unità di euro)**

<b>COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO</b>	2023	2022	VARIAZ.
DIVIDENDI E INTERESSI	22.740	2.610	20.130
PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	260.067	-77.981	338.048
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>282.807</b>	<b>-75.371</b>	<b>358.178</b>
Oneri di gestione (GESTORE)	-13.680	-3.546	-10.134
Oneri di gestione (BANCA DEPOSITARIA)	-4.308	-1.219	-3.090
Altri oneri	0	0	0
<b>RISULTATO LORDO D'IMPOSTA DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>264.819</b>	<b>-80.135</b>	<b>344.954</b>
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Bilanciato Equilibrato	-47.894	14.207	-62.101
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>216.925</b>	<b>-65.928</b>	<b>282.853</b>
Entrate della Gestione Previdenziale	3.522.364	2.141.404	1.380.960
Uscite della Gestione Previdenziale	-564.847	-34.664	-530.184
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>2.957.517</b>	<b>2.106.740</b>	<b>850.777</b>
<b>UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO</b>	<b>3.174.442</b>	<b>2.040.812</b>	<b>1.133.630</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>5.215.253</b>	<b>2.040.812</b>	<b>3.174.442</b>
Numero delle quote in essere	522.397	217.149	305.248
Valore unitario della quota al 31/12/2023	9,983	9,398	0,585
Valore unitario della quota al 31/12/2022	9,398	10,000	-0,602
<b>RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO</b>	<b>8,79%</b>	<b>-8,13%</b>	<b>16,92%</b>
<b>RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO</b>	<b>6,22%</b>	<b>-6,02%</b>	<b>12,24%</b>

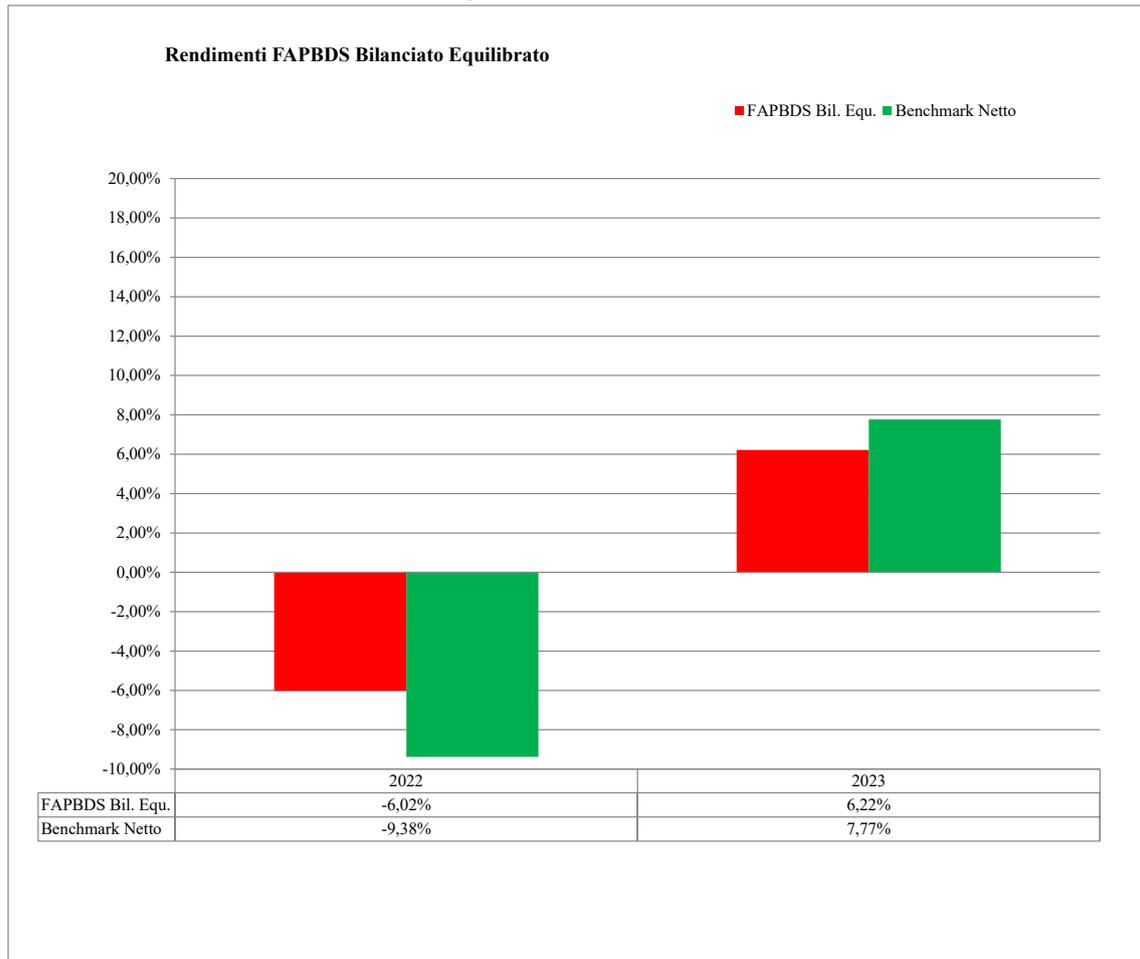
La Tavola 24 descrive le componenti che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato e le variazioni patrimoniali della gestione.

Il Risultato lordo della gestione 2023 è positivo (€ 282.807), al netto degli oneri di gestione e dell'effetto fiscale il risultato si attesta a € 216.925.

Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per € 564.847, ed entrate per contributi e trasferimenti da altri fondi e comparti per € 3.522.364. Il saldo della gestione previdenziale è pertanto di segno positivo (€ 2.957.517).

La variazione patrimoniale complessiva del Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato risulta positiva (€ 3.174.442).

Tav. 25 – Rendimenti netti FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO 2023

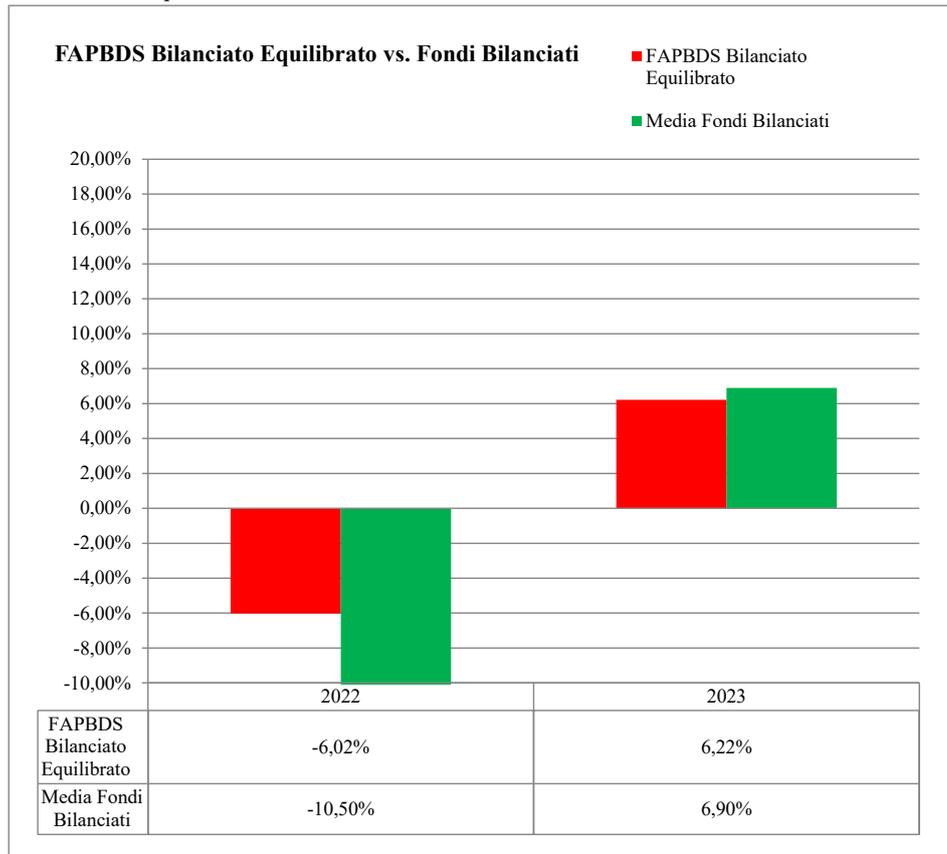


Tav. 26 – FAPBDS Bilanciato Equilibrato vs. Fondi Bilanciati

TASSI DI RENDIMENTO ANNUO NETTI		
	FAPBDS Bilanciato Equilibrato	Media Fondi Bilanciati
2022	-6,02%	-10,50%
2023	6,22%	6,90%

La Tavola 26 mette a confronto i rendimenti del Comparto Bilanciato Equilibrato con la media degli altri fondi bilanciati.

Tav. 27 – FAPBDS Bilanciato Equilibrato vs. Fondi Bilanciati



**COMPARTO AZIONARIO**

Tav. 28 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO AZIONARIO (importi in unità di euro)

<b>COMPARTO FAPBDS AZIONARIO</b>	2023	2022	VARIAZ.
DIVIDENDI E INTERESSI	5.316		5.316
PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	214.557		214.557
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>219.874</b>	<b>0</b>	<b>219.874</b>
Oneri di gestione (GESTORE)	-6.262		-6.262
Oneri di gestione (BANCA DEPOSITARIA)	-3.899		-3.899
Altri oneri	0		0
<b>RISULTATO LORDO D'IMPOSTA DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>209.712</b>	<b>0</b>	<b>209.712</b>
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Azionario	-52.237		-52.237
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>	<b>157.476</b>	<b>0</b>	<b>157.476</b>
Entrate della Gestione Previdenziale	2.315.910		2.315.910
Uscite della Gestione Previdenziale	-61.910		-61.910
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>2.254.000</b>	<b>0</b>	<b>2.254.000</b>
<b>UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO</b>	<b>2.411.475</b>	<b>0</b>	<b>2.411.475</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>2.411.475</b>		<b>2.411.475</b>
Numero delle quote in essere	220.734		220.734
Valore unitario della quota al 31/12/2023	10,925		10,925
Valore unitario della quota al 31/01/2023 (data avvio comparto)	10,000		
<b>RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO AZIONARIO</b>	<b>12,99%</b>	<b>0,00%</b>	<b>12,99%</b>
<b>RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO AZIONARIO</b>	<b>9,25%</b>	<b>0,00%</b>	<b>9,25%</b>

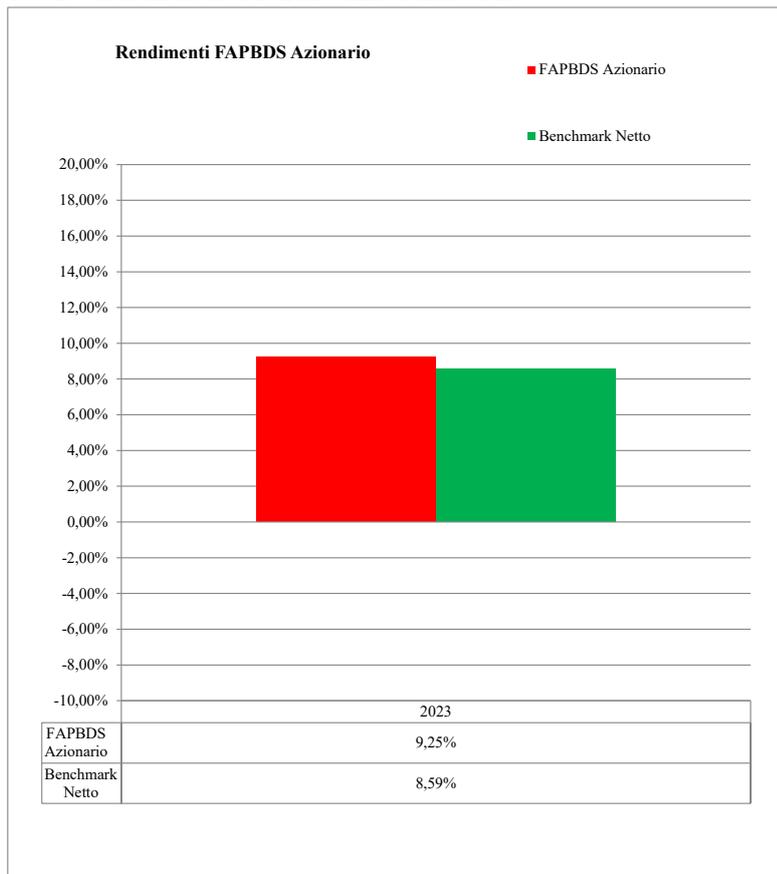
La Tavola 28 descrive le componenti che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Azionario.

Il Risultato lordo della gestione 2023 è positivo (€ 219.874), al netto degli oneri di gestione e dell'effetto fiscale il risultato si attesta a € 157.476.

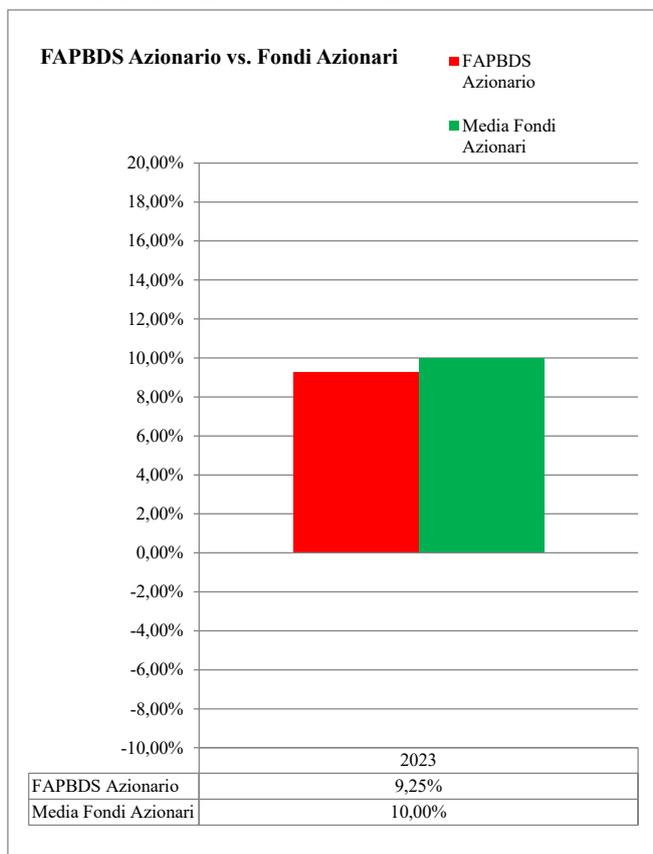
Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per € 61.910, ed entrate per contributi e trasferimenti da altri fondi e comparti per € 2.315.910. Il saldo della gestione previdenziale è pertanto di segno positivo (€ 2.254.000).

La variazione patrimoniale complessiva del Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato risulta positiva (€ 2.411.475).

Tav. 29 – Rendimenti netti FAPBDS AZIONARIO 2023



Tav. 30 – FAPBDS Azionario vs. Fondi Azionari



**SEZIONE PENSIONATI**

Tav. 31 - RISULTATO DELLA GESTIONE FAPBDS PENSIONATI

<b>FAPBDS PENSIONATI</b>	2023	2022	VARIAZ.
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA	634.697	722.275	-87.579
Rendimento conti correnti bancari Pensionati	13.555	801	12.754
<b>RISULTATO LORDO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>	<b>648.252</b>	<b>723.076</b>	<b>-74.825</b>
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Garanzia	0	0	0
<b>RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>	<b>648.252</b>	<b>723.076</b>	<b>-74.825</b>
Entrate della Gestione Previdenziale	640.450	1.872.374	-1.231.924
Uscite della Gestione Previdenziale	-4.590.032	-5.871.490	1.281.458
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>-3.949.582</b>	<b>-3.999.116</b>	<b>49.534</b>
<b>UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO</b>	<b>-3.301.330</b>	<b>-3.276.040</b>	<b>-25.290</b>
Giacenza media Polizze "Gestione Separata" Pensionati	28.764.214	35.558.410	-6.794.196
Giacenza media conti correnti bancari Pensionati	435.597	657.374	-221.778
<b>GIACENZA MEDIA TOTALE</b>	<b>29.199.811</b>	<b>36.215.784</b>	<b>-7.015.974</b>
RISULTATO % LORDO GESTIONE ASSICURATIVA AL NETTO DELLE COMMISSIONI	2,21%	2,03%	0,18%
RISULTATO % LORDO DELLA GESTIONE PENSIONATI	2,22%	2,00%	0,22%
RISULTATO % NETTO DELLA GESTIONE PENSIONATI	2,22%	2,00%	0,22%

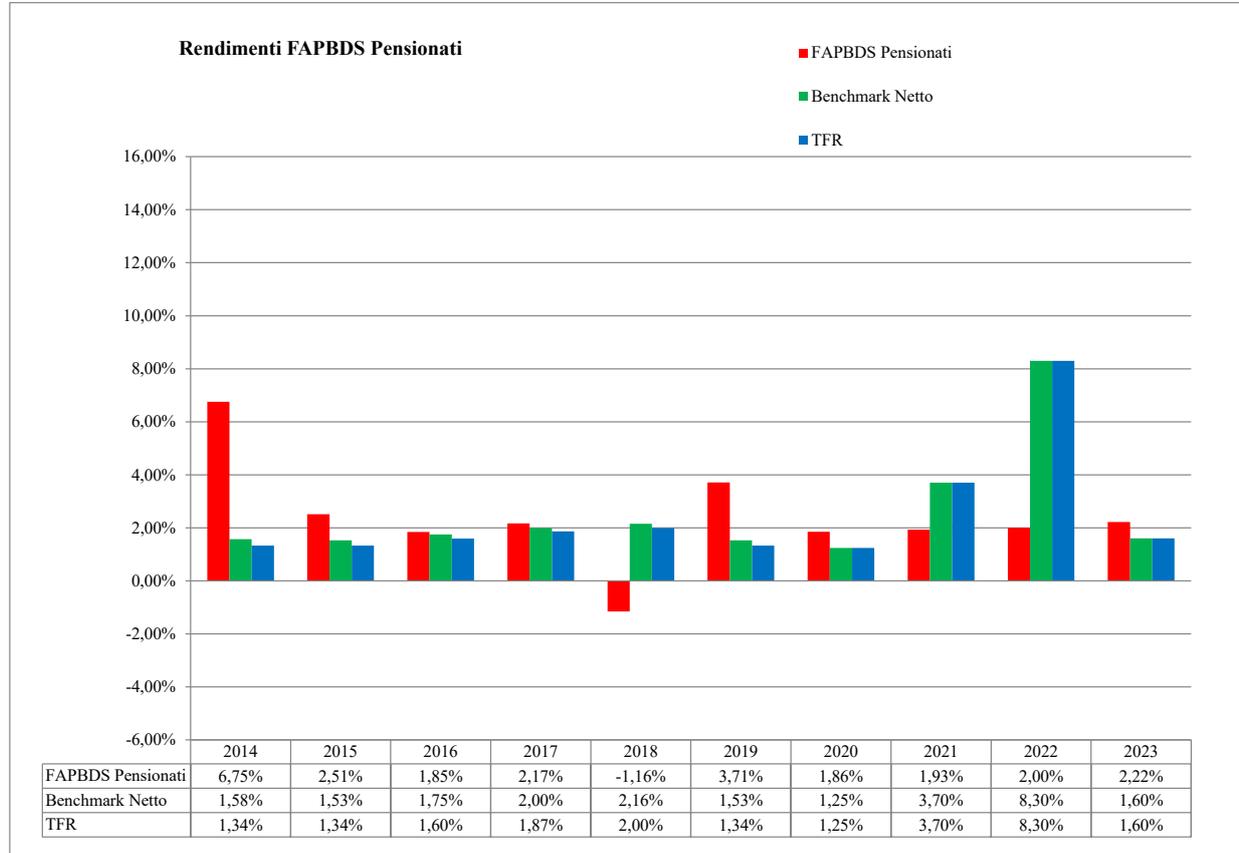
Nella Tavola 31, sono illustrate le componenti del risultato economico e delle variazioni patrimoniali della gestione del comparto. Il risultato della gestione degli investimenti finanziari (dal 2020 esclusivamente in Polizze collegate alla gestione separata Valore UNIPOLSAI), al netto di commissioni e al lordo d'imposta si attesta a € 634.697 rispetto ai € 722.275 del 2022, con un tasso di rendimento dell'2,21%, era il 2,03% nel 2022.

In crescita l'apporto della gestione della liquidità sul risultato netto della gestione economica distribuito sui singoli conti dell'attivo netto sulla base delle giacenze medie. Il rendimento è al 2,22% rispetto al 2% del 2022.

Nel corso dell'esercizio si registrano uscite previdenziali per € 4.590.032, nel 2022 erano € 5.871.490. Le entrate per contributi previdenziali ammontano a € 640.450, nel 2022 erano € 1.872.374. Nel 2022 la movimentazione delle uscite e delle entrate previdenziali era stata influenzata dalla decisione del Consiglio di Amministrazione di rendere definitiva la riduzione delle rendite liquidate al tasso tecnico del 5% e trasferire al conto di solidarietà sia gli importi trattenuti nello stesso esercizio sia quelli accantonati negli esercizi precedenti a fronte della già menzionata riduzione.

Nell'esercizio 2023 l'apporto al conto di solidarietà delle trattenute sulle stesse pensioni ammonta a € 220.208.

Tav. 32 – Rendimenti netti FAPBDS PENSIONATI 2014-2023



Dal 2020 il benchmark di riferimento è rappresentato dal TFR (netto). Sino all'esercizio 2019 era costituito dal TFR + 30 punti.

## LA STRUTTURA DEL BILANCIO

In conformità alla delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e successive integrazioni – il bilancio è costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per singolo comparto/sezione, i quali forniscono informazioni ulteriori di carattere quantitativo e qualitativo sulle poste contenute negli schemi, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

La struttura del bilancio riflette inoltre le due fasi che caratterizzano l'azione del Fondo:

- FASE 1 di accumulo, nella quale il Fondo raccoglie i contributi di ciascun aderente e li investe;
- FASE 2 di erogazione, nella quale il fondo eroga agli aderenti che ne hanno conseguito il diritto una rendita vitalizia risultante dalla conversione della posizione individuale accumulata.

Gli schemi di bilancio e le tabelle della nota integrativa sono redatti in unità di euro. Il conto economico, diversamente da quello previsto per le società, registra non solo il risultato reddituale, ma anche le variazioni patrimoniali che scaturiscono dalla raccolta dei contributi e dalla conversione delle posizioni individuali in prestazioni in forma di capitale o di rendita vitalizia. In sostanza, le entrate per contribuzioni sono assimilate a ricavi e le prestazioni erogate a costi. La relativa somma algebrica contribuisce alla variazione (riduzione o incremento) del patrimonio del Fondo, insieme al risultato netto della gestione economica. In tal modo si tiene conto del fatto che il Fondo è un ente *“a capitale variabile”*, il cui patrimonio muta in funzione dell'afflusso dei contributi, degli investimenti e delle esigenze di liquidazione delle prestazioni cui hanno diritto gli iscritti al momento del pensionamento, per effetto di richieste di anticipazioni o esercizio del riscatto. La variazione del Patrimonio, in ragione della movimentazione delle entrate e delle prestazioni, può essere positiva o negativa, a prescindere dal segno del risultato netto della gestione economica.

Il bilancio si articola in schemi sintetici che hanno la funzione di rappresentare in forma unitaria la situazione dell'intero fondo pensione. La rappresentazione distinta delle due fasi viene invece affidata, a un livello di dettaglio maggiore e più adeguato all'effettiva comprensione dell'operatività di ciascuna di esse, a distinti rendiconti (Partecipanti e Pensionati), contenuti nella nota integrativa. Ogni rendiconto è a sua volta composto da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa.

## **PROSPETTI DI BILANCIO COMPLESSIVO**

**BILANCIO SINTETICO****STATO PATRIMONIALE ATTIVITÀ – valori in euro**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	175.804.889	185.150.430
<b>11</b> Investimenti diretti immobiliari	9.923.861	10.746.690
<b>20</b> Investimenti in gestione	7.772.596	2.029.696
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Attività della gestione amministrativa	3.476.573	6.162.318
<b>50</b> Crediti di imposta	-	14.207
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>196.977.919</b>	<b>204.103.341</b>

**STATO PATRIMONIALE PASSIVITÀ – valori in euro**

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b> Passività della gestione previdenziale	2.131.408	5.753.003
<b>20</b> Passività della gestione finanziaria	245.943	191.173
<b>21</b> Passività della gestione immobiliare	23.866	22.804
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Passività della gestione amministrativa	1.396.284	717.407
<b>50</b> Debiti di imposta	621.588	480.796
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>4.419.089</b>	<b>7.165.183</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	192.558.830	196.938.158
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-

**CONTO ECONOMICO – valori in euro**

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	-8.286.279	-4.870.738
<b>15</b> Risultato della gestione immobiliare	303.949	-19.198
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	4.001.370	3.724.444
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	502.680	-75.371
<b>40</b> Oneri di gestione	-265.253	-193.315
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	4.542.746	3.436.560
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-3.743.533</b>	<b>-1.434.178</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva	-635.795	-466.589
<b>100</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-4.379.328</b>	<b>-1.900.767</b>

## NOTA INTEGRATIVA

## CRITERI DI VALUTAZIONE

Le valutazioni sono effettuate conformemente ai seguenti principi generali:

- *i criteri di valutazione non possono essere modificati da un esercizio all'altro; tuttavia, in casi eccezionali è possibile derogare a questo principio, purché nella nota integrativa siano spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato dell'esercizio;*
- *le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.*

I criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi; in particolare, i valori degli attivi bancari e delle immobilizzazioni immateriali sono stati valutati con il criterio della competenza temporale.

### Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico al netto delle quote di ammortamento annuali.

Il costo d'impianto del nuovo service amministrativo erogato da Previnet Spa e quanto sostenuto per la dismissione della precedente procedura EasyFap fornita da Numera Spa è ammortizzato in 5 anni in conformità alla durata del contratto stipulato con la stessa Società.

Le altre immobilizzazioni sono ammortizzate in tre anni.

### Immobilizzazioni Materiali

I beni mobili e gli impianti sono registrati al costo storico: l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Gli ammortamenti sono determinati a quote costanti, ad eccezione di quelli riferiti ad acquisti effettuati nell'anno i cui ammortamenti sono rapportati al periodo di utilizzo.

In particolare: i mobili, l'impianto telefonico e l'impianto elettrico vengono ammortizzati con una aliquota del 14%, le macchine d'ufficio con l'aliquota del 33%.

### Cassa e depositi

I dati indicati sono espressi al valore numerario rilevato all'ultimo giorno dell'anno e comprensivi delle competenze maturate nell'ultimo trimestre.

### Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Sono valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota; è utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal *price provider*.

### OICR

Gli OICR sono valutati al valore del NAV alla data di chiusura dell'esercizio, ove disponibile, o all'ultimo valore alla data immediatamente precedente.

### Cambi

Sono utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

### Crediti e debiti

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

### Ratei e Risconti

I ratei e i risconti sono calcolati nel rispetto della competenza temporale, sulla base delle condizioni che regolano le operazioni da cui traggono origine, in particolare, trattasi di costi e ricavi sostenuti nell'esercizio la cui competenza economica è trasferita all'anno successivo.

### Oneri e proventi

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

### Contributi

I contributi previdenziali sono registrati al momento del loro incasso.

L'ammontare non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

### Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza sono determinate in conformità alle disposizioni dell'art. 17 del D.Lgs 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

### Ripartizione costi comuni

I costi relativi alla gestione amministrativa e le spese generali del Fondo sono ripartiti tra la Gestione Partecipanti e la Gestione Pensionati sulla base della composizione del patrimonio di ciascun comparto al 31 dicembre dell'anno precedente.

## ALTRE INFORMAZIONI

Dal 2012 il Fondo detiene azioni della società Mefop, costituita al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione, di cui il Ministero dell'Economia e Finanze ha la maggioranza azionaria.

La quota del Fondo è costituita da 900 azioni, pari allo 0,45% del capitale sociale.

Nella tabella sono riepilogati i compensi e le spese erogati ad Amministratori, Sindaci, componenti dell'Organismo di Vigilanza e alle altre funzioni fondamentali.

	2023	2022	Variazioni
Amministratori	€ 36.886	€ 36.875	€ 11
Collegio Sindacale	€ 38.737	€ 39.522	-€ 785
Organismo Vigilanza	€ 5.525	€ 3.957	€ 1.568
Altre funzioni fondamentali	€ 33.796	€ 30.320	€ 3.476
<b>Totale</b>	<b>€ 114.944</b>	<b>€ 110.674</b>	<b>€ 4.270</b>

**SEZIONE PARTECIPANTI****COMPARTO FAPBDS GARANZIA****STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>148.188.501</b>	<b>150.786.964</b>
	10-d) Depositi bancari	9.234	8.986
	10-q) Altre attività' della gestione finanziaria	11.394	831
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	148.167.873	150.777.147
<b>11</b>	<b>Investimenti diretti immobiliari</b>	<b>9.923.861</b>	<b>10.746.690</b>
	11-a) Cassa e depositi bancari	381.954	930.261
	11-b) Investimenti in immobili	9.500.000	9.800.000
	11-c) Altre attività' della gestione immobiliare	41.907	16.429
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività' della gestione amministrativa</b>	<b>2.977.798</b>	<b>5.150.766</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.196.186	461.449
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	40.154	59.510
	40-c) Immobilizzazioni materiali	3.992	7.600
	40-d) Altre attività' della gestione amministrativa	737.466	4.622.207
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>161.090.160</b>	<b>166.684.420</b>

**FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ**

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.297.090</b>	<b>1.059.058</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.297.090	1.059.058
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>237.104</b>	<b>188.551</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	237.104	188.551
<b>21</b>	<b>Passivita' della gestione immobiliare</b>	<b>23.866</b>	<b>22.804</b>
	21-a) Debiti della gestione immobiliare	23.866	22.804
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.336.658</b>	<b>609.520</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.112.268	409.377
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	224.390	200.143
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>535.664</b>	<b>480.796</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.430.382</b>	<b>2.360.729</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>157.659.778</b>	<b>164.323.691</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**CONTO ECONOMICO****FASE DI ACCUMULO**

	31/12/2023	31/12/2022	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-9.548.213</b>	<b>-2.978.362</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	10.053.694	11.144.094
	10-b) Anticipazioni	-2.112.575	-2.623.079
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.828.319	-10.155.851
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-147.129
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.192.479	-1.698.154
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-123.384	-87.126
	10-i) Altre entrate previdenziali	654.850	588.883
<b>15</b>	<b>Risultato della gestione immobiliare</b>	<b>303.949</b>	<b>-19.198</b>
	15-a) Risultato di gestione propria <sup>1</sup>	687.362	62.892
	15-c) Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili	-300.000	-
	15-d) Imposte e tasse	-83.413	-82.090
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>3.353.119</b>	<b>3.001.367</b>
	20-a) Dividendi	62.562	1.657
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-169	-168
	20-d) Rendimenti polizza gestione separata	3.290.726	2.999.878
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-237.104</b>	<b>-188.551</b>
	40-c) Altri oneri di gestione	-237.104	-188.551
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)</b>	<b>3.419.964</b>	<b>2.793.618</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	918.268	863.629
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-147.671	-111.088
	60-c) Spese generali ed amministrative	-207.718	-198.430
	60-d) Spese per il personale	-312.120	-334.264
	60-e) Ammortamenti	-26.378	-19.698
	60-g) Oneri e proventi diversi	9	-6
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-224.390	-200.143
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-6.128.249</b>	<b>-184.744</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-535.664</b>	<b>-480.796</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-6.663.913</b>	<b>-665.540</b>

**NOTA INTEGRATIVA – FAPBDS GARANZIA****ATTIVITÀ****10) Investimenti diretti*****d) Depositi bancari***

Si riferiscono alle somme residue del c/c del Fondo presso BFF Bank Spa.

	2023	2022	Variazioni
Depositi bancari	€ 9.234	€ 8.986	€ 248

***q) Altre attività della gestione finanziaria***

La voce si riferisce ai crediti del comparto per interessi creditori maturati al 31/12/2023 del c/c spese al netto delle spese di gestione e dell'imposta di bollo dell'esercizio.

	2023	2022	Variazioni
Altre attività della gestione finanziaria	€ 11.394	€ 831	€ 10.563

***r) Investimenti in gestione assicurativa***

Trattasi dell'investimento in Polizza Assicurativa di Ramo V, a gestione separata "Valore UnipolSai", sottoscritta con UnipolSai mediante un conferimento iniziale di Euro 142.000.000, in parte rinveniente dalla liquidazione delle polizze in essere al 31/12/2019.

Il valore al 31/12/2023 è comprensivo della rivalutazione annuale.

	2023	2022	Variazioni
Investimenti in gestione assicurativa	€ 148.167.873	€ 150.777.147	- € 2.609.274

**11) Investimenti diretti immobiliari*****a) Cassa e depositi bancari***

La voce contiene il saldo contabile del conto corrente immobiliare.

	2023	2022	Variazioni
Depositi bancari	€ 381.954	€ 930.261	- € 548.307

***b) Investimenti in immobili***

Rappresenta il valore dell'immobile di Via IV Novembre n. 27 in Sassari, concesso in locazione. Di tale fabbricato, una quota di mq. 214,98 netti e delle relative pertinenze in quota millesimale è utilizzata dal Fondo per la propria attività, i cui oneri di utilizzo vengono imputati alla gestione

amministrativa.

A seguito dell'ultima relazione di stima dell'immobile il suo valore risulta di € 9.500.000.

	2023	2022	Variazioni
Immobili	€ 9.500.000	€ 9.800.000	- € 300.000

#### *c) Altre attività della gestione immobiliare*

Trattasi dei risconti riferiti a quote di costi di assicurazione e di tasse di registrazione dei contratti di locazione imputabili al Fondo.

Le altre spese si riferiscono a crediti per recupero spese sostenute.

	2023	2022	Variazioni
Crediti verso condomini	€ 19.574	€ -	€ 19.574
Risconti attivi - Investimenti diretti Immobiliari	€ 13.954	€ 13.692	€ 262
Altri crediti della gest. imm.re	€ 5.643	€ -	€ 5.643
Crediti gestione immobiliare v.so altre gestioni	€ 2.248	€ 64	€ 2.184
Note di credito da ricevere gest. imm.re	€ 488	€ -	€ 488
Crediti per spese condominiali	€ -	€ 2.673	- € 2.673
<b>Totale</b>	<b>€ 41.907</b>	<b>€ 16.429</b>	<b>- € 25.478</b>

### 40) Attività della gestione amministrativa

#### *a) Cassa e depositi bancari*

Rappresenta il saldo dei conti correnti interni. In esso sono ricompresi:

€ 1.935.325 riferiti alla gestione previdenziale;

€ 220.301 riferiti alla gestione amministrativa;

€ 40.578 riferiti a crediti verso banche per interessi attivi non incassati al 31/12/2023;

€ - 18 riferiti a debiti verso banche per competenze non liquidate al 31/12/2023.

	2023	2022	Variazioni
Cassa e depositi bancari	€ 2.196.186	€ 461.449	€ 1.734.737

#### *b) Immobilizzazioni Immateriali*

Si riferisce ad oneri pluriennali ammortizzati in un periodo di tre esercizi, salvo quelli inerenti l'attivazione della nuova procedura gestionale e la migrazione in essa dei dati. Tali spese sono ammortizzate in cinque esercizi con decorrenza dall'esercizio 2021.

	2023	2022	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali lorde	€ 59.510	€ 76.106	- € 16.596
Riattribuzione ai comparti	€ 3.149	€ -	€ 3.149
Ammortamenti	- € 22.505	- € 16.596	- € 5.909

	2023	2022	Variazioni
<b>Immobilizzazioni immateriali nette</b>	<b>€ 40.154</b>	<b>€ 59.510</b>	<b>- € 19.356</b>

*c) Immobilizzazioni materiali*

	2023	2022	Variazioni
Immobilizzazioni materiali lorde	€ 7.600	€ 10.701	- € 3.101
Riattribuzione ai comparti	€ 265	€ -	€ 265
Ammortamenti	- € 3.873	- € 3.101	- € 772
<b>Immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>€ 3.992</b>	<b>€ 7.600</b>	<b>- € 3.608</b>

*d) Altre attività della gestione amministrativa*

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dai “Crediti verso altra sezione del Fondo” per € 664.496, di cui € 654.850 riferiti all’adeguamento del saldo del conto Attività Supplementari come da bilancio tecnico attuariale al 31/12/2022, provenienti dal conto Solidarietà (quest’ultimo riconducibile alla Sezione Pensionati).

	2023	2022	Variazioni
Crediti verso altra sezione del Fondo	€ 664.496	€ 4.591.700	- € 3.927.204
Crediti vs. Azienda BDS	€ 65.131	€ 17.854	€ 47.277
Risconti Attivi	€ 6.521	€ 6.224	€ 297
Crediti verso Erario	€ 971	€ 3.779	- € 2.808
Crediti verso Gestori	€ 202	€ 1.024	- € 822
Note di credito da ricevere	€ 101	€ -	€ 101
Anticipo a Fornitori	€ 44	€ -	€ 44
Crediti verso altra gestione del Fondo	€ -	€ 1.626	- € 1.626
<b>Totale</b>	<b>€ 737.466</b>	<b>€ 4.622.207</b>	<b>- € 3.884.741</b>

**PASSIVITÀ****10) Passività della gestione previdenziale****a) Debiti della gestione previdenziale**

Sono costituiti dal debito di € 213.006 verso l'erario per ritenute da versare, da debiti verso iscritti di € 1.061.983 pagati nel 2024 e dal debito verso la Sezione Pensionati di € 22.101 da riconoscere al Conto Integrazioni (contributi relativi al mese di dicembre sui versamenti datoriali).

	2023	2022	Variazioni
Debiti della gestione previdenziale	€ 1.297.090	€ 1.059.058	€ 238.032

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

Si riferiscono al debito sorto verso la Sezione Pensionati relativo alla retrocessione di quote dei rendimenti del Conto Generale dei Partecipanti al Conto di Solidarietà, a norma dell'art. 11. octies dello Statuto (€ 192.215) e ai rendimenti effettivi dei cessati (€ 44.889).

	2023	2022	Variazioni
Altre passività della gestione finanziaria	€ 237.104	€ 188.551	€ 48.553

**21) Passività della gestione immobiliare****a) Debiti della gestione immobiliare**

	2023	2022	Variazioni
Fatture da ricevere gest.imm.re	€ 16.125	€ 7.457	€ 8.668
Debiti v.so fornitori gest.imm.re	€ 7.741	€ 6.020	€ 1.721
Debiti verso condomini	€ -	€ 4.096	- € 4.096
Altre passività della gestione immobiliare	€ -	€ 3.377	- € 3.377
Debiti gestione immobiliare verso altre gestioni	€ -	€ 1.850	- € 1.850
Debiti gestione immobiliare v,so altra Sezione	€ -	€ 4	- € 4
<b>Totale</b>	<b>€ 23.866</b>	<b>€ 22.804</b>	<b>- € 1.062</b>

**40) Passività della gestione amministrativa****b) Altre passività della gestione amministrativa**

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dai "Debiti verso Gestori" riferita ai contributi, ai trasferimenti in ingresso e di comparto del mese di dicembre 2023 da destinare alle linee finanziarie.

	2023	2022	Variazioni
Debiti verso Gestori	€ 1.011.733	€ 304.553	€ 707.180
Fatture da ricevere	€ 77.088	€ 85.250	- € 8.162
Debiti gestione Amministrativa verso altre gestioni	€ 13.294	€ 884	€ 12.410
Fornitori	€ 4.176	€ 13.396	- € 9.220
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	€ 3.191	€ 3.001	€ 190
Debito verso Enti Previdenziali collaboratori	€ 2.347	€ 2.225	€ 122
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	€ 431	€ 60	€ 371
Altri debiti	€ 8	€ 8	€ -
<b>Totale</b>	<b>€ 1.112.268</b>	<b>€ 409.377</b>	<b>€ 702.891</b>

*c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi*

La voce si riferisce al risconto passivo per copertura oneri amministrativi (€ 224.390).

#### 50) Debiti di imposta

Si riferiscono al debito sorto verso l'erario per l'Imposta Sostitutiva di € 48.000 sull'immobile e di € 487.664 sui rendimenti finanziari.

	2023	2022	Variazioni
Debiti di imposta	€ 535.664	€ 480.796	€ 54.868

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 161.090.160 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 3.430.382.

**CONTO ECONOMICO****10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2023	2022	Variazioni
Contributi	€ 8.018.479	€ 8.263.912	- € 245.433
TFR Progresso	€ 1.335.225	€ 2.779.833	- € 1.444.608
Trasferimenti in ingresso	€ 389.017	€ 6.384	€ 382.633
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	€ 187.589	€ 6.839	€ 180.750
Contributi per coperture accessorie	€ 123.384	€ 87.126	€ 36.258
<b>Totale</b>	<b>€ 10.053.694</b>	<b>€ 11.144.094</b>	<b>- € 1.090.400</b>

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce "Contributi" racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2023ss	2022	Variazioni
Anticipazioni	- € 2.112.575	- € 2.623.079	€ 510.504
<b>Totale</b>	<b>- € 2.112.575</b>	<b>- € 2.623.079</b>	<b>€ 510.504</b>

c) Trasferimenti e riscatti	2023	2022	Variazioni
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- € 10.340.273	- € 8.370.238	- € 1.970.035
Riscatto per conversione comparto	- € 2.448.948	€ -	- € 2.448.948
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	- € 1.329.839	- € 589.460	- € 740.379
Trasferimento posizione ind.le in uscita	- € 932.467	- € 69.208	- € 863.259
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	- € 530.033	- € 477.614	- € 52.419
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	- € 246.759	- € 649.331	€ 402.572
<b>Totale</b>	<b>- € 15.828.319</b>	<b>- € 10.155.851</b>	<b>- € 5.672.468</b>

d) Trasformazioni in rendita	2023	2022	Variazioni
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	€ -	- € 147.129	- € 147.129
<b>Totale</b>	<b>€ -</b>	<b>- € 147.129</b>	<b>- € 147.129</b>

Si tratta dei trasferimenti connessi al cambio di status degli iscritti, da Partecipanti a Pensionati. Nell'esercizio 2023 non è stata registrata alcuna conversione.

e) Erogazioni in forma di capitale	2023	2022	Variazioni
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	- € 2.192.479	- € 1.698.154	- € 494.325
<b>Totale</b>	<b>- € 2.192.479</b>	<b>- € 1.698.154</b>	<b>- € 494.325</b>

f) Premi per prestazioni accessorie	2023	2022	Variazioni
Trasferimenti al c/Integrazione	- € 123.384	- € 87.126	- € 36.258
<b>Totale</b>	<b>- € 123.384</b>	<b>- € 87.126</b>	<b>- € 36.258</b>

Si tratta dell'ammontare dei contributi datoriali destinati ad alimentare il c/Integrazioni, già compresi nella voce 10-a) "Contributi per le prestazioni".

i) Altre entrate previdenziali	2023	2022	Variazioni
Entrate al c/Attività Supplementari	€ 654.850	€ 588.883	€ 65.967
<b>Totale</b>	<b>€ 654.850</b>	<b>€ 588.883</b>	<b>€ 65.967</b>

Il Conto Attività Supplementari, dal 1° gennaio 2014 è alimentato dal Conto Solidarietà, sulla base di un piano di accantonamenti annui proporzionali da completarsi nell'arco di dieci anni. Nell'esercizio 2023, in conformità alle risultanze del Bilancio Tecnico al 31/12/2022, il conto Attività Supplementari di pertinenza è stato incrementato di € 654.850.

## 15) Risultato della gestione immobiliare

Si riporta la composizione delle singole voci, secondo la seguente tabella:

### a) Risultato di gestione proprietà

	2023	2022	Variazioni
Canoni di locazione attivi - gest.immobiliare diretta	€ 802.753	€ 762.402	€ 40.351
Sopravvenienze attive immobiliari - gest. imm.re diretta	€ 37.742	€ 56.131	- € 18.389
Spese e commissioni bancarie	- € 11	- € 11	- € 0
Spese varie non recuperabili - gest.imm.re diretta	- € 2.173	- € 4.908	€ 2.735
Spese per assicurazioni - gest.imm.re diretta	- € 8.775	- € 8.407	- € 368
Sopravvenienze passive immobiliari gest. imm.re diretta	- € 30	€ -	- € 30
Spese di assistenza e manutenzione non recuperabili - gest.imm.re diretta	- € 15.617	€ -	- € 15.617
Compensi a professionisti - gest. imm.re diretta	- € 2.237	- € 17.815	€ 15.578
Spese straordinarie non recuperabili -gest. imm.re diretta	- € 124.290	- € 24.500	- € 99.790
Minusvalenza da valutazione immobili - gest. imm.re diretta	€ -	- € 700.000	€ 700.000
<b>Totale</b>	<b>€ 687.362</b>	<b>€ 62.892</b>	<b>€ 624.470</b>

Le sopravvenienze attive sono costituite prevalentemente dalle eccedenze di cassa prescritte accreditate dal Banco di Sardegna in conformità al CCNL di settore per € 34.184 e dalle eccedenze derivate dall'assestamento del consuntivo condominiale dell'anno precedente, per € 3.377.

La voce 15-a) al 31 dicembre 2022 includeva anche la minusvalenza generatasi in seguito alla valutazione dell'immobile nell'anno, riclassificata dall'esercizio 2023 nella voce 15-c) Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili.

**b) Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili**

	2023	2022	Variazioni
Minusvalenze da valutazione immobili - gest. imm.re diretta	- € 300.000	- € -	- € 300.000
<b>Totale</b>	<b>- € 300.000</b>	<b>- € -</b>	<b>- € 300.000</b>

Sulla base dell'ultima stima effettuata il valore dell'immobile è stato rideterminato in € 9.500.000, con un decremento di € 300.000 rispetto alla valutazione del 31/12/2022. Il paragone con l'esercizio precedente non può essere effettuato in quanto la voce era riclassificata nel saldo del Risultato di gestione proprietà (15-a).

**d) Imposte e tasse**

	2023	2022	Variazioni
IMU - gest. imm.re diretta	- € 75.890	- € 75.890	€ -
Imposta di registro - gest. imm.re diretta	- € 7.403	- € 6.200	- € 1.203
Imposte e Tasse diverse - gest.imm.re diretta	- € 120	€ -	- € 120
<b>Totale</b>	<b>- € 83.413</b>	<b>- € 82.090</b>	<b>- € 1.323</b>

## 20) Risultato della gestione finanziaria diretta

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta dettagliato nel seguente modo:

	a) Dividendi e interessi	b) Utili e perdite da realizzo
Depositi bancari	€ 62.562	€ -
Bolli e spese	€ -	- € 169
<b>Totale</b>	<b>€ 62.562</b>	<b>- € 169</b>

**d) Rendimenti polizza gestione separata**

Al termine dell'esercizio 2019 il Fondo ha stipulato una Polizza Assicurativa a gestione separata "Valore UnipolSai" (Ramo V) con la UnipolSai Assicurazioni Spa, di durata decennale, con rivalutazione annuale. Si precisa che l'incremento ottenuto ha contribuito al risultato finale della gestione finanziaria.

	2023	2022	Variazioni
Rendimenti polizza gestione separata	€ 3.290.726	€ 2.999.878	€ 290.848

**40) Oneri di gestione*****c) Altri oneri di gestione***

Si riferiscono alla quota parte di rendimenti da riconoscere al Conto di Solidarietà (€ 192.215), e ai rendimenti effettivi netti degli iscritti cessati in corso d'anno (€ 44.889) volturati al c/Integrazioni.

	2023	2022	Variazioni
Altri oneri di gestione	- € 237.104	- € 188.551	- € 48.553

**60) Saldo della gestione amministrativa*****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi***

Sono costituiti dai contributi versati dal Banco di Sardegna e dalle quote di adesione dei dipendenti di Numera Spa e Bibanca Spa, per la copertura di tutte le spese inerenti la gestione amministrativa, di seguito dettagliate.

	2023	2022	Variazioni
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ 676.030	€ 630.897	€ 45.133
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ 242.238	€ 232.732	€ 9.506
<b>Copertura utilizzata</b>	<b>€ 918.268</b>	<b>€ 863.629</b>	<b>€ 54.639</b>

***b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi***

Sono costituiti dagli oneri per il servizio di gestione amministrativa fornito dalla società Previnet S.p.a., per servizi informatici resi da Bper Banca S.p.a. e spese per incarico RPD.

	2023	2022	Variazioni
Spese per servizi amministrativi Service	- € 145.506	- € 109.228	- € 36.278
Spese per servizi informatici	- € 2.165	- € 1.860	- € 305
<b>Totale</b>	<b>- € 147.671</b>	<b>- € 111.088</b>	<b>- € 36.583</b>

***c) Spese generali ed amministrative***

Riguardano le spese sostenute per la remunerazione degli Organi Sociali (CDA e Collegio Sindacale), delle Funzioni Fondamentali esternalizzate (Revisione Interna, Gestione Rischi, Attuariale) operative dal 2022, dell'Organo di Vigilanza, i costi della polizza di Tutela Legale, il contributo di vigilanza COVIP, la quota associativa MEFOP e altre spese di carattere amministrativo.

	2023	2022	Variazioni
Amministratori - Sindaci - Organismo Vigilanza - Altre funzioni fondamentali	- € 97.105	- € 91.838	- € 5.267

	2023	2022	Variazioni
Altre spese amministrative	- € 90.027	- € 88.007	- € 2.020
Contributo di vigilanza COVIP e quota MEFOP	- € 17.207	- € 15.327	- € 1.880
Assicurazioni	- € 3.379	- € 3.258	- € 121
<b>Totale</b>	<b>- € 207.718</b>	<b>- € 198.430</b>	<b>- € 9.288</b>

La voce Altre spese amministrative (€ - 90.027) si riferisce alle seguenti spese:

	2023
Costi godim. beni terzi - Affitto	- € 47.628
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	- € 7.708
Spese per gestione dei locali	- € 7.397
Spese consulenza	- € 6.916
Prestazioni professionali	- € 6.378
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	- € 2.550
Spese telefoniche	- € 2.349
Spese varie	- € 1.646
Premi assicurativi organi sociali	- € 1.451
Spese hardware e software	- € 1.342
Spese per consulenze finanziarie	- € 1.267
Bolli e Postali	- € 1.157
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	- € 833
Spese di assistenza e manutenzione	- € 542
Premi assicurativi	- € 441
Quota associazioni di categoria	- € 422
<b>Totale</b>	<b>- € 90.027</b>

#### *d) Spese per il personale*

Si riferiscono al costo per il personale distaccato dal Banco di Sardegna. Il Fondo non ha dipendenti diretti.

	2023	2022	Variazioni
Spese per il personale	- € 312.120	- € 334.264	€ 22.144

#### *e) Ammortamenti*

	2023	2022	Variazioni
Oneri pluriennali	- € 22.505	- € 16.597	- € 5.908
Beni materiali	- € 3.873	- € 3.101	- € 772
<b>Totale</b>	<b>- € 26.378</b>	<b>- € 19.698</b>	<b>- € 6.680</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

Sono costituiti da sopravvenienze attive per maggiore imputazione di costi nell'esercizio 2022 (€ 37), arrotondamenti attivi (€ 1), arrotondamenti passivi (€ -1) e oneri bancari (€ -28).

	2023	2022	Variazioni
Oneri e proventi diversi	€ 9	- € 6	€ 15
<b>Totale</b>	<b>€ 9</b>	<b>- € 6</b>	<b>€ 15</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

La voce si riferisce ai contributi ricevuti per la copertura di oneri amministrativi eccedenti i costi dell'esercizio rinviati a copertura di oneri di esercizi futuri.

	2023	2022	Variazioni
Entrate per copertura oneri amministrativi	€ 918.268	€ 863.629	€ 54.639
Costi amministrativi b)+c)+d)+e)+g)	- € 693.878	- € 663.486	- € 30.392
<b>Totale</b>	<b>€ 224.390</b>	<b>€ 200.143</b>	<b>- € 24.247</b>

**80) Imposta sostitutiva**

Si tratta dell'Imposta Sostitutiva del 20%, introdotta dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190, calcolata sul risultato della gestione finanziaria diretta in polizze e dell'imposta dello 0,50% gravante sul valore di mercato dell'immobile.

	2023	2022	Variazioni
Imposta sostitutiva 20% ex Legge 23 dicembre 2014, n. 190	- € 487.664	- € 431.296	- € 56.368
Imposta sostitutiva 0,50% sul valore immobili	- € 48.000	- € 49.500	€ 1.500
<b>Totale</b>	<b>- € 535.664</b>	<b>- € 480.796</b>	<b>- € 54.868</b>

**COMPARTO BILANCIATO - EQUILIBRATO****STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>11</b>	<b>Investimenti diretti immobiliari</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>5.305.514</b>	<b>2.029.696</b>
	20-a) Depositi bancari	365.343	62.660
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.153.634	374.730
	20-d) Titoli di debito quotati	7.717	7.475
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.041.497	1.279.348
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.237	676
	20-n) Altre attività' della gestione finanziaria	734.086	304.807
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività' della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>14.207</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>5.305.514</b>	<b>2.043.903</b>

**FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ**

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>51.105</b>	<b>469</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	51.105	469
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>5.469</b>	<b>2.622</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.469	2.622
<b>21</b>	<b>Passivita' della gestione immobiliare</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>33.687</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>90.261</b>	<b>3.091</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>5.215.253</b>	<b>2.040.812</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Quota a c/solidarietà da linee finanziarie	13.919	-
	Controparte quota a c/solidarietà da linee finanziarie	-13.919	-

**CONTO ECONOMICO****FASE DI ACCUMULO**

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.957.517</b>	<b>2.106.740</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.522.364	2.141.404
10-b) Anticipazioni	-110.280	-14.711
10-c) Trasferimenti e riscatti	-446.136	-19.953
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.431	-
<b>15 Risultato della gestione immobiliare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>282.806</b>	<b>-75.371</b>
30-a) Dividendi e interessi	22.739	2.610
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	260.067	-77.981
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-17.988</b>	<b>-4.764</b>
40-a) Societa' di gestione	-13.680	-3.546
40-b) Depositario	-4.308	-1.218
<b>50 Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)</b>	<b>264.818</b>	<b>-80.135</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>3.222.335</b>	<b>2.026.605</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-47.894</b>	<b>14.207</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.174.441</b>	<b>2.040.812</b>

**NOTA INTEGRATIVA - BILANCIATO-EQUILIBRATO****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>217.149,092</b>		<b>2.040.812</b>
a) Quote emesse	364.122,008	3.522.364	-
b) Quote annullate	-58.873,780	-564.847	-
c) Variazione del valore quota	-	216.924	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		3.174.441
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>522.397,32</b>		<b>5.215.253</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 9,983.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 era di € 9,398.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.957.517, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo alla data del 31/12/2023 sono affidate alla seguente società che gestisce il patrimonio su mandato:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai	€ 4.567.800
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>€ 4.567.800</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 5.305.514), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 5.469), secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>€ 4.567.800</b>
Crediti previdenziali	€ 733.439
Debiti per commissioni Depositario	- € 1.194
<b>Totale</b>	<b>€ 5.300.045</b>

**a) Depositi bancari**

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Conti EUR gestori	EUR	€ 365.343	€ 62.660
<b>Totale</b>		<b>€ 365.343</b>	<b>€ 62.660</b>

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

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Titoli di Stato Italia	€ 751.422	€ 114.051
Titoli di Stato altri paesi UE	€ 402.212	€ 260.679
<b>Totale</b>	<b>€ 1.153.634</b>	<b>€ 374.730</b>

**d) Titoli di debito quotati**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	€ 7.717	€ 7.475
<b>Totale</b>	<b>€ 7.717</b>	<b>€ 7.475</b>

**h) Quote di O.I.C.R.**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Quote di OICVM - Altri paesi UE	€ 3.041.497	€ 1.279.348
<b>Totale</b>	<b>€ 3.041.497</b>	<b>€ 1.279.348</b>

**Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle normative vigenti, l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	I.G - OICVM UE	1.326.133	25,00%
AMUNDI JP MRG GBI GLOB GOV	LU1437016204	I.G - OICVM UE	468.079	8,82%
UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5	LU1048314196	I.G - OICVM UE	418.816	7,89%
AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-	LU1525418643	I.G - OICVM UE	380.546	7,17%
SPDR EM LC USD BASE EUR HDG	IE00BK8JH525	I.G - OICVM UE	319.945	6,03%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2029 2,8	IT0005495731	I.G - TStato Org.Int Q IT	123.299	2,32%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2024 ZERO COUPON	IT0005537094	I.G - TStato Org.Int Q IT	99.353	1,87%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	98.137	1,85%
ISHARES JPM USD EM CRP EURHA	IE00BKT1CS59	I.G - OICVM UE	91.776	1,73%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	78.344	1,48%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	58.193	1,10%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.852	1,02%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.388	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3,8	IT0005538597	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.103	0,96%
BUNDES OBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.796	0,92%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2030 0	DE0001102507	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.182	0,83%
FRANCE (GOV'T OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	42.258	0,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.385	0,74%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	IE00BMWXXKN31	I.G - OICVM UE	36.202	0,68%
FRANCE (GOV'T OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	35.096	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2033 4,35	IT0005544082	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.811	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2043 4,45	IT0005530032	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.013	0,58%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.483	0,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/11/2028 1,6	IT0005517195	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.001	0,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.878	0,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.484	0,54%
BUNDES OBLIGATION 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.298	0,53%
FRANCE (GOV'T OF) 25/05/2038 1,25	FR0014009062	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.416	0,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0	ES0000012J15	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.145	0,44%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.684	0,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/05/2024 1,75	IT0005499311	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.874	0,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.869	0,24%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.180	0,23%
EURO STABILITY MECHANISM 15/12/2026 0	EU000A1Z99N4	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.387	0,16%
NRW.BANK 17/02/2025 0	DE000NWB17L1	I.G - TDebito Q UE	7.717	0,15%
FRANCE (GOV'T OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.723	0,09%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.002	0,04%
<b>Totale</b>			<b>4.202.848</b>	<b>79,22%</b>

### *Distribuzione territoriale degli investimenti*

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	€ 751.422	€ 402.212	€ 1.153.634
Titoli di Debito quotati	€ -	€ 7.717	€ 7.717

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	€ -	€ 3.041.497	€ 3.041.497
Depositi bancari	€ 365.343	€ -	€ 365.343
<b>Totale</b>	<b>€ 1.116.765</b>	<b>€ 3.451.426</b>	<b>€ 4.568.191</b>

### *Composizione per valuta degli investimenti*

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	€ 1.153.634	€ 7.717	€ 3.041.497	€ 365.343	€ 4.568.191
<b>Totale</b>	<b>€ 1.153.634</b>	<b>€ 7.717</b>	<b>€ 3.041.497</b>	<b>€ 365.343</b>	<b>€ 4.568.191</b>

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

### *Posizioni in contratti derivati*

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

### *Posizioni di copertura del rischio di cambi*

Al 31/12/2023 non risultano posizioni di copertura del rischio di cambio da segnalare.

### *Durata media finanziaria*

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	3,069	6,565	0,000	0,000	4,289
Titoli di Debito quotati	0,000	1,093	0,000	0,000	1,093
Totale obbligazioni	3,069	6,462	0,000	0,000	4,268

### *Situazioni in conflitto di interesse*

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-1.173.881	392.542	-781.339	1.566.423
Quote di OICR	-3.622.121	2.071.789	-1.550.332	5.693.910
<b>Totale</b>	<b>-4.796.002</b>	<b>2.464.331</b>	<b>-2.331.671</b>	<b>7.260.333</b>

**l) Ratei e risconti attivi**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

	2023	2022	Variazioni
Ratei e risconti attivi su titoli	€ 3.237	€ 676	€ 2.561

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

La voce si compone come segue:

	2023	2022	Variazioni
Crediti previdenziali	€ 733.439	€ 304.553	€ 428.886
Crediti per commissioni di retrocessione	€ 647	€ 247	€ 400
Crediti per penali CSDR da rimborsare	€ -	€ 7	- € 7
<b>Totale</b>	<b>€ 734.086</b>	<b>€ 304.807</b>	<b>€ 429.279</b>

**50) Crediti di imposta**

La voce si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio precedente per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria.

	2023	2022	Variazioni
Crediti di imposta	€ -	€ 14.207	- € 14.207

**PASSIVITÀ****10) Passività della gestione previdenziale***a) Debiti della gestione previdenziale*

Si riferiscono a disinvestimenti effettuati con valore quota al 31/12/2023.

	2023	2022	Variazioni
Debiti della gestione previdenziale	€ 51.105	€ 469	€ 50.636

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

La voce si compone come segue:

	2023	2022	Variazioni
Debiti per commissioni di gestione	€ 4.275	€ 1.598	€ 2.677
Debiti per commissioni Depositario	€ 1.194	€ 1.024	€ 170
<b>Totale</b>	<b>€ 5.469</b>	<b>€ 2.622</b>	<b>€ 2.847</b>

**50) Debiti di imposta**

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria.

	2023	2022	Variazioni
Debiti di imposta	€ 33.687	€ -	€ 33.687

**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 5.305.514 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 90.261.

**Conti d'ordine**

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà dalla linea finanziaria (€ 13.919) e la relativa controparte (- € 13.919).

**CONTO ECONOMICO****10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2023	2022	Variazioni
Contributi	€ 2.052.101	€ 1.908.768	€ 143.333
Trasferimento in ingresso per conversione comparto	€ 1.129.272	€ -	€ 1.129.272
Trasferimenti in ingresso	€ 313.503	€ 10.977	€ 302.526
TFR Progresso	€ 27.488	€ 221.659	- € 194.171
<b>Totale</b>	<b>€ 3.522.364</b>	<b>€ 2.141.404</b>	<b>€ 1.380.960</b>

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce "Contributi" racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2023	2022	Variazioni
Anticipazioni	- € 110.280	- € 14.711	- € 95.569
<b>Totale</b>	<b>- € 110.280</b>	<b>- € 14.711</b>	<b>- € 95.569</b>

c) Trasferimenti e riscatti	2023	2022	Variazioni
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- € 28.508	- € 9.460	- € 19.048
Riscatto per conversione comparto	- € 414.189	- € 6.839	- € 407.350
Trasferimento posizione ind.le in uscita	- € 2.373	- € 2.816	€ 443
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	- € 1.066	- € 838	- € 228
<b>Totale</b>	<b>- € 446.136</b>	<b>- € 19.953</b>	<b>- € 426.183</b>

e) Erogazioni in forma di capitale	2023	2022	Variazioni
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	- € 8.431	- € -	- € 8.431
<b>Totale</b>	<b>- € 8.431</b>	<b>- € -</b>	<b>- € 8.431</b>

**30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia di investimento.

Descrizione	a) Dividendi e interessi	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	€ 9.824	€ 41.303
Titoli di Debito quotati	€ -	€ 242
Quote di OICR	€ 5.199	€ 211.815

Descrizione	a) Dividendi e interessi	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	€ 7.716	€ -
Retrocessione commissioni	€ -	€ 6.588
Bonus CSDR	€ -	€ 166
Sopravvenienze attive	€ -	€ 1
Bolli e spese	€ -	- € 48
<b>Totale</b>	<b>€ 22.739</b>	<b>€ 260.067</b>

#### 40) Oneri di gestione

##### a) Società di gestione

La voce si suddivide come da tabella seguente:

	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023	Commissioni di gestione 2022	Commissioni di overperf. 2022
UnipolSai	- € 13.680	€ -	- € 3.546	€ -

##### b) Depositario

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario (€ - 4.308).

#### 80) Imposta sostitutiva

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente. Nell'esercizio 2022 la voce rappresentava un ricavo.

	2023	2022	Variazioni
Imposta Sostitutiva D.Lgs 47/2000	- € 47.894	€ 14.207	- € 62.101
<b>Totale</b>	<b>- € 47.894</b>	<b>€ 14.207</b>	<b>- € 62.101</b>

**COMPARTO AZIONARIO****STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>11</b>	<b>Investimenti diretti immobiliari</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.467.082</b>	-
	20-a) Depositi bancari	111.702	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	320.540	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	1.725.051	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.135	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	308.654	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.467.082</b>	-

**FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.370</b>	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.370	-
<b>21</b>	<b>Passivita' della gestione immobiliare</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>52.237</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>55.607</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.411.475</b>	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Quota a c/solidarietà da linee finanziarie	11.022	-
	Controparte quota a c/solidarietà da linee finanziarie	-11.022	-

**CONTO ECONOMICO****FASE DI ACCUMULO**

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.253.999</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	2.315.910	-
10-b) Anticipazioni	-28.099	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-33.812	-
<b>15 Risultato della gestione immobiliare</b>	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>219.874</b>	-
30-a) Dividendi e interessi	5.316	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	214.558	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-10.161</b>	-
40-a) Società di gestione	-6.262	-
40-b) Depositario	-3.899	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)</b>	<b>209.713</b>	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.463.712</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-52.237</b>	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.411.475</b>	-

**NOTA INTEGRATIVA - AZIONARIO****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	226.852,863	2.315.910	-
b) Quote annullate	-6.118,982	-61.911	-
c) Variazione del valore quota	-	157.476	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		2.411.475
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>220.733,881</b>		<b>2.411.475</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 10,925.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.253.999, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo alla data del 31/12/2023 sono affidate alla seguente società che gestisce il patrimonio su mandato:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai	€ 2.158.095
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>€ 2.158.095</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 2.467.082), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 3.370), secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>€ 2.158.095</b>
Crediti previdenziali	€ 306.789
Debiti per commissioni Depositario	- € 1.172
<b>Totale</b>	<b>€ 2.463.712</b>

**a) Depositi bancari**

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Conti EUR gestori	EUR	€ 111.702	€ -
<b>Totale</b>		<b>€ 111.702</b>	<b>€ -</b>

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

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Titoli di Stato altri paesi UE	€ 208.902	€ -
Titoli di Stato Italia	€ 111.638	€ -
<b>Totale</b>	<b>€ 320.540</b>	<b>€ -</b>

**h) Quote di O.I.C.R.**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Quote di OICVM - Altri paesi UE	€ 1.725.051	€ -
<b>Totale</b>	<b>€ 1.725.051</b>	<b>€ -</b>

**Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle normative vigenti, l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	I.G - OICVM UE	1.638.381	66,41%
BUNDESobligation 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	75.460	3,06%
AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-	LU1525418643	I.G - OICVM UE	40.864	1,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.255	1,59%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.276	1,39%
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	30.996	1,26%
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2030 0	FI4000441878	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.360	0,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2043 4,45	IT0005530032	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.675	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2029 2,8	IT0005495731	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.728	0,80%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.264	0,74%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2038 1,25	FR0014009062	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.277	0,66%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	IE00BMWXKN31	I.G - OICVM UE	14.810	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2033 4,35	IT0005544082	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.604	0,43%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.478	0,42%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.791	0,40%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.446	0,38%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.422	0,38%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.120	0,33%
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.800	0,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.948	0,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/11/2028 1,6	IT0005517195	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.900	0,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.888	0,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.848	0,12%
<b>Totale</b>			<b>2.045.591</b>	<b>82,94%</b>

### *Distribuzione territoriale degli investimenti*

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	€ 111.638	€ 208.902	€ 320.540
Quote di OICR	€ -	€ 1.725.051	€ 1.725.051
Depositi bancari	€ 111.702	€ -	€ 111.702
<b>Totale</b>	<b>€ 223.340</b>	<b>€ 1.933.953</b>	<b>€ 2.157.293</b>

### *Composizione per valuta degli investimenti*

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	€ 320.540	€ -	€ 1.725.051	€ 111.702	€ 2.157.293
<b>Totale</b>	<b>€ 320.540</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 1.725.051</b>	<b>€ 111.702</b>	<b>€ 2.157.293</b>

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

### *Posizioni in contratti derivati*

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

### *Posizioni di copertura del rischio di cambi*

Al 31/12/2023 non risultano posizioni di copertura del rischio di cambio da segnalare.

**Durata media finanziaria**

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	5,659	6,008	0,000	0,000	5,886
Totale obbligazioni	5,659	6,008	0,000	0,000	5,886

**Situazioni in conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	44.600	EUR	1.638.381
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	1.200	EUR	30.996
<b>Totale</b>				<b>1.669.377</b>

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

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-148.405.703	147.943.746	-461.957	296.349.449
Quote di OICR	-3.582.926	2.021.584	-1.561.342	5.604.510
<b>Totale</b>	<b>-151.988.629</b>	<b>149.965.330</b>	<b>-2.023.299</b>	<b>301.953.959</b>

**l) Ratei e risconti attivi**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali detenuti in portafoglio.

	2023	2022	Variazioni
Ratei e risconti attivi su titoli	€ 1.135	€ -	€ 1.135

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

La voce si compone come segue:

	2023	2022	Variazioni
Crediti previdenziali	€ 306.789	€ -	€ 306.789

	2023	2022	Variazioni
Crediti per commissioni di retrocessione	€ 334	€ -	€ 334
Crediti per penali CSDR da rimborsare	€ 1.531	€ -	€ 1.531
<b>Totale</b>	<b>€ 308.654</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 308.654</b>

## PASSIVITÀ

### 20) Passività della gestione finanziaria

#### *d) Altre passività della gestione finanziaria*

La voce si compone come segue:

	2023	2022	Variazioni
Debiti per commissioni di gestione	€ 2.198	€ -	€ 2.198
Debiti per commissioni Depositario	€ 1.172	€ -	€ 1.172
<b>Totale</b>	<b>€ 3.370</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 3.370</b>

### 50) Debiti di imposta

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria.

	2023	2022	Variazioni
Debiti di imposta	€ 52.237	€ -	€ 52.237

## ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 2.467.082 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 55.607.

### Conti d'ordine

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà dalla linea finanziaria (€ 11.022) e la relativa controparte (- € 11.022).

**CONTO ECONOMICO****10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2023	2022	Variazioni
Contributi	€ 673.136	€ -	€ 673.136
Trasferimento in ingresso per conversione comparto	€ 96.498	€ -	€ 96.498
Trasferimenti in ingresso	€ 1.546.276	€ -	€ 1.546.276
<b>Totale</b>	<b>€ 2.315.910</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 2.315.910</b>

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce "Contributi" racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2023	2022	Variazioni
Anticipazioni	- € 28.099	- € -	- € 28.099
<b>Totale</b>	<b>- € 28.099</b>	<b>- € -</b>	<b>- € 28.099</b>

c) Trasferimenti e riscatti	2023	2022	Variazioni
Trasferimento posizione ind.le in uscita	- € 33.812	- € -	- € 33.812
<b>Totale</b>	<b>- € 33.812</b>	<b>- € -</b>	<b>- € 33.812</b>

**30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia di investimento.

Descrizione	a) Dividendi e interessi	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	€ 2.509	- € 140.053
Quote di OICR	€ -	€ 163.709
Depositi bancari	€ 2.807	€ -
Retrocessione commissioni	€ -	€ 2.913
Proventi diversi	€ -	€ 154.554
Bonus CSDR	€ -	€ 14.791
Sopravvenienze attive	€ -	€ 18.682
Bolli e spese	€ -	- € 38
<b>Totale</b>	<b>€ 5.316</b>	<b>€ 214.558</b>

**40) Oneri di gestione****a) Società di gestione**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023	Commissioni di gestione 2022	Commissioni di overperf. 2022
UnipolSai	- € 6.262	€ -	€ -	€ -

**b) Depositario**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario (€ - 3.899).

**80) Imposta sostitutiva**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

	2023	2022	Variazioni
Imposta Sostitutiva D.Lgs 47/2000	- € 52.237	- € -	- € 52.237
<b>Totale</b>	<b>- € 52.237</b>	<b>- € -</b>	<b>- € 52.237</b>

**SEZIONE PENSIONATI****STATO PATRIMONIALE****FASE DI EROGAZIONE - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>27.616.388</b>	<b>34.363.466</b>
	10-d) Depositi bancari	11.133	10.830
	10-q) Altre attività della gestione finanziaria	2.093	170
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	27.603.162	34.352.466
<b>11</b>	<b>Investimenti diretti immobiliari</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>498.775</b>	<b>1.011.552</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	218.270	775.567
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	7.377	14.660
	40-c) Immobilizzazioni materiali	733	1.711
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	272.395	219.614
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>		<b>28.115.163</b>	<b>35.375.018</b>

**FASE DI EROGAZIONE - PASSIVITA'**

<b>PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>783.213</b>	<b>4.693.476</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	783.213	4.693.476
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>21</b>	<b>Passivita' della gestione immobiliare</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>59.626</b>	<b>107.887</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	18.432	21.290
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	41.194	86.597
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>		<b>842.839</b>	<b>4.801.363</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>27.272.324</b>	<b>30.573.655</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Quota a c/solidarieta' da linee finanziarie	-24.941	-
	Controparte quota a c/solidarieta' da linee finanziarie	24.941	-

**CONTO ECONOMICO****FASE DI EROGAZIONE**

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-3.949.582</b>	<b>-3.999.116</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	123.384	87.126
10-g) Prestazioni periodiche	-3.645.575	-3.825.338
10-h) Altre uscite previdenziali	-944.457	-2.046.152
10-i) Altre entrate previdenziali	517.066	1.785.248
<b>15 Risultato della gestione immobiliare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>648.251</b>	<b>723.077</b>
20-a) Dividendi	13.638	885
20-b) Utili e perdite da realizzo	-84	-84
20-d) Rendimenti polizza gestione separata	634.697	722.276
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50 Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)</b>	<b>648.251</b>	<b>723.077</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	168.697	223.823
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.129	-22.785
60-c) Spese generali ed amministrative	-38.160	-40.837
60-d) Spese per il personale	-57.341	-68.561
60-e) Ammortamenti	-4.846	-5.042
60-g) Oneri e proventi diversi	-27	-1
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-41.194	-86.597
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-3.301.331</b>	<b>-3.276.039</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-3.301.331</b>	<b>-3.276.039</b>

**NOTA INTEGRATIVA - SEZIONE PENSIONATI****ATTIVITÀ****10) Investimenti diretti***d) Depositi bancari*

Si riferiscono alle somme residue del c/c del Fondo presso BFF Bank Spa

	2023	2022	Variazioni
Depositi bancari	€ 11.133	€ 10.830	€ 303

*q) Altre attività della gestione finanziaria*

La voce si riferisce ai crediti della Sezione per interessi creditorî maturati al 31/12/2023 del c/c spese al netto delle spese di gestione e dell'imposta di bollo dell'esercizio.

	2023	2022	Variazioni
Altre attività della gestione finanziaria	€ 2.093	€ 170	€ 1.923

*r) Investimenti in gestione assicurativa*

Trattasi dell'investimento in Polizza Assicurativa di Ramo V, a gestione separata "Valore UnipolSai", sottoscritta con UnipolSai mediante un conferimento iniziale di Euro 38.000.000, in parte rinveniente dalla liquidazione delle polizze in essere al 31/12/2019.

Il valore al 31/12/2023 è comprensivo della rivalutazione annuale e al netto dei disinvestimenti dell'esercizio necessari per l'erogazione delle rendite.

Nel 2023, tali disinvestimenti risultano maggiori rispetto agli anni precedenti poiché, a seguito della riclassificazione della quota del conto Attività Supplementari riconducibile all'attivo netto della Sezione Partecipanti, è stata trasferita alla medesima Sezione la somma di € 4.584.000.

	2023	2022	Variazioni
Investimenti in gestione assicurativa	€ 27.603.162	€ 34.352.466	- € 6.749.304

**40) Attività della gestione amministrativa***a) Cassa e depositi bancari*

Rappresentano il saldo dei conti correnti. In esso sono ricompresi:

€ 147.061 riferiti alla gestione previdenziale;

€ 57.908 riferiti alla gestione amministrativa;

€ 13.311 riferiti a crediti verso banche per interessi attivi non incassati al 31/12/2023;

€ - 10 riferiti a debiti verso banche per competenze non liquidate al 31/12/2023.

	2023	2022	Variazioni
Cassa e depositi bancari	€ 218.270	€ 775.567	- € 557.297

### **b) Immobilizzazioni immateriali**

Si riferisce ad oneri pluriennali ammortizzati in un periodo di tre esercizi, salvo quelli inerenti l'attivazione della nuova procedura gestionale e la migrazione in essa dei dati. Tali spese sono ammortizzate in cinque esercizi con decorrenza dall'esercizio 2021.

	2023	2022	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali lorde	14.660	18.982	- € 4.322
Riattribuzione ai comparti	- € 3.149	€ -	- € 3.149
Ammortamenti	- € 4.135	- € 4.322	€ 187
Arrotondamenti	€ 1	€ -	€ 1
<b>Immobilizzazioni immateriali nette</b>	<b>€ 7.377</b>	<b>€ 14.660</b>	<b>- € 7.283</b>

### **c) Immobilizzazioni materiali**

	2023	2022	Variazioni
Immobilizzazioni materiali lorde	€ 1.711	€ 2.431	- € 720
Riattribuzione ai comparti	- € 265	€ -	- € 265
Ammortamenti	- € 711	- € 720	€ 9
Arrotondamenti	- € 2	€ -	- € 2
<b>Immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>€ 733</b>	<b>€ 1.711</b>	<b>- € 978</b>

### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dai "Crediti verso altra sezione del Fondo" € 259.205, di cui € 22.101 relativi a contributi da destinare al c/Integrazioni sui versamenti datoriali del mese di dicembre, € 192.215 relativi alla retrocessione di quote dei rendimenti del Conto Generale dei Partecipanti al Conto di Solidarietà e € 44.889 relativi ai rendimenti effettivi dei cessati.

	2023	2022	Variazioni
Crediti verso altra sezione del Fondo	€ 259.205	€ 214.346	€ 44.859
Crediti vs. Azienda BDS	€ 11.965	€ 3.662	€ 8.303
Risconti Attivi	€ 1.198	€ 1.277	- € 79
Note di credito da ricevere	€ 19	€ -	€ 19
Anticipi a Fornitori	€ 8	€ -	€ 8
Crediti verso altra gestione del Fondo	€ -	€ 329	- € 329
<b>Totale</b>	<b>€ 272.395</b>	<b>€ 219.614</b>	<b>€ 52.781</b>

**PASSIVITÀ****10) Passività della gestione previdenziale***a) Debiti della gestione previdenziale*

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dalle “Passività della gestione previdenziale” € 664.495, di cui € 654.850 riferiti all’adeguamento del saldo del conto Attività Supplementari della Sezione Partecipanti come da bilancio tecnico attuariale al 31/12/2022, provenienti dal conto Solidarietà (quest’ultimo riconducibile alla Sezione Pensionati).

	2023	2022	Variazioni
Passività della gestione previdenziale	€ 664.495	€ 4.591.700	- € 3.927.205
Erario ritenute su redditi da rendita	€ 118.718	€ 99.635	€ 19.083
Debiti verso aderenti per rendita	€ -	€ 2.141	- € 2.141
<b>Totale</b>	<b>€ 783.213</b>	<b>€ 4.693.476</b>	<b>- € 3.910.263</b>

**40) Passività della gestione amministrativa***b) Altre passività della gestione amministrativa*

	2023	2022	Variazioni
Fatture da ricevere	€ 14.125	€ 17.275	- € 3.150
Fornitori	€ 767	€ 2.748	- € 1.981
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	€ 587	€ 616	- € 29
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	€ 431	€ 456	- € 25
Debiti gestione Amministrativa verso altre gestioni	€ 2.442	€ 181	€ 2.261
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	€ 79	€ 12	€ 67
Altri debiti	€ 1	€ 2	- € 1
<b>Totale</b>	<b>€ 18.432</b>	<b>€ 21.290</b>	<b>- € 2.858</b>

*c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi*

La voce si riferisce al risconto passivo per copertura oneri amministrativi (€ 41.194).

**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 28.115.163 e l’ammontare complessivo delle passività, pari a € 842.839.

**Conti d’ordine**

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà proveniente dalle linee finanziarie Bilanciato Equilibrato e Azionario (€ -24.941) e la relativa controparte (€ 24.941).

**CONTO ECONOMICO****10) Saldo della gestione previdenziale**

	2023	2022	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni accessorie	€ 123.384	€ 87.126	€ 36.258
g) Prestazioni periodiche	- € 3.645.575	- € 3.825.338	€ 179.763
h) Altre uscite previdenziali	- € 944.457	- € 2.046.152	€ 1.101.695
i) Altre entrate previdenziali	€ 517.066	€ 1.785.248	- € 1.268.182
<b>Totale</b>	<b>- € 3.949.582</b>	<b>- € 3.999.116</b>	<b>€ 49.534</b>

La voce 10-a) espone solo i movimenti in entrata nel conto Integrazioni dei contributi destinati al finanziamento delle prestazioni accessorie.

Nella voce 10-g) confluiscono le rendite periodiche erogate nell'esercizio a 976 aventi diritto.

La voce 10-h) include le uscite dal c/Solidarietà (€ 706.850), destinate al finanziamento del c/Attività Supplementari per l'adeguamento del saldo alle risultanze del Bilancio Tecnico 2022. La voce comprende inoltre uscite dal c/Integrazioni per la liquidazione al tasso tecnico ai cessati in corso d'anno (€ 9.645), uscite dal c/Pensioni a favore del c/Solidarietà (€ 7.754) riguardanti il 50% dei rendimenti 2022 della q.p. di c/Pensioni riconducibili alla riserva matematica delle pensioni sorte con il rendimento implicito dello 0,50% e uscite dal c/Pensioni per gli importi decurtati dalle rendite al tasso del 5% erogate nell'anno (€ 220.208).

La voce 10-i) comprende il trasferimento (€ 192.215) al c/Solidarietà di parte dei rendimenti del c/Generale, l'importo dei trasferimenti (€ 44.889) al c/Integrazioni dei rendimenti effettivi riconducibili alle cessazioni liquidate al tasso tecnico, l'accantonamento al c/Attività Supplementari (€ 52.000) determinato in base alle risultanze del Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2022 e le entrate al c/Solidarietà (€ 227.962).

**20) Risultato della gestione finanziaria diretta**

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta dettagliato nel seguente modo:

	a) Dividendi e interessi	b) Utili e perdite da realizzo
Depositi bancari	€ 13.638	€ -
Bolli e spese	€ -	- € 84
<b>Totale</b>	<b>€ 13.638</b>	<b>- € 84</b>

**d) Rendimenti polizza gestione separata**

Al termine dell'esercizio 2019 il Fondo ha stipulato una Polizza Assicurativa a gestione separata "Valore UnipolSai" (Ramo V) con la UnipolSai Assicurazioni Spa, di durata decennale, con rivalutazione annuale. Si precisa che l'incremento ottenuto ha contribuito al risultato finale della gestione finanziaria.

	2023	2022	Variazioni
Rendimenti polizza gestione separata	€ 634.697	€ 722.276	- € 87.579

## 60) Saldo della gestione amministrativa

### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Sono costituiti dai contributi versati dal Banco di Sardegna e dalle quote di adesione dei dipendenti di Numera Spa e Bibanca Spa, per la copertura di tutte le spese inerenti la gestione amministrativa, di seguito dettagliate.

	2023	2022	Variazioni
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ 124.195	€ 129.403	- € 5.208
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ 44.502	€ 94.420	- € 49.918
<b>Copertura utilizzata</b>	<b>€ 168.697</b>	<b>€ 223.823</b>	<b>- € 55.126</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Sono costituiti dagli oneri per il servizio di gestione amministrativa fornito dalla società Previnet S.p.a. per servizi informatici resi da Bper Banca S.p.a. e spese per incarico RPD.

	2023	2022	Variazioni
Spese per servizi amministrativi Service	- € 26.731	- € 22.403	- € 4.328
Spese per servizi informatici	- € 398	- € 382	- € 16
<b>Totale</b>	<b>- € 27.129</b>	<b>- € 22.785</b>	<b>- € 4.344</b>

### c) Spese generali e amministrative

Riguardano le spese sostenute per la remunerazione degli Organi Sociali (CDA e Collegio Sindacale) delle Funzioni Fondamentali esternalizzate (Revisione Interna, Gestione Rischi, Attuariale) operative dal 2021, dell'Organo di Vigilanza, i costi della polizza di Tutela Legale, il contributo di vigilanza COVIP, la quota associativa MEFOP e altre spese di carattere amministrativo.

	2023	2022	Variazioni
Amministratori – Sindaci - Organismo Vigilanza - Altre funzioni fondamentali	- € 17.839	- € 18.836	€ 997
Altre spese amministrative	- € 16.540	- € 18.078	€ 1.538
Contributo di vigilanza COVIP e quota MEFOP	- € 3.161	- € 3.181	€ 20
Assicurazioni	- € 620	- € 742	€ 122
<b>Totale</b>	<b>- € 38.160</b>	<b>- € 40.837</b>	<b>€ 2.677</b>

La voce Altre spese amministrative (- € 16.540) si riferisce alle seguenti spese:

	2023
Costi godim. beni terzi - Affitto	- € 8.750
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	- € 1.416
Spese per gestione dei locali	- € 1.359
Spese consulenza	- € 1.271
Prestazioni professionali	- € 1.172
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	- € 468
Spese telefoniche	- € 432
Spese varie	- € 301
Premi assicurativi organi sociali	- € 267
Spese hardware e software	- € 246
Spese per consulenze finanziarie	- € 233
Bolli e Postali	- € 213
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	- € 153
Spese di assistenza e manutenzione	- € 100
Premi assicurativi	- € 81
Quota associazioni di categoria	- € 78
<b>Totale</b>	<b>- € 16.540</b>

#### *d) Spese per il personale*

Si riferiscono al costo per il personale distaccato dal Banco di Sardegna. Il Fondo non ha dipendenti diretti.

	2023	2022	Variazioni
Spese per il personale	- € 57.341	- € 68.561	€ 11.220
<b>Totale</b>	<b>- € 57.341</b>	<b>- € 68.561</b>	<b>€ 11.220</b>

#### *e) Ammortamenti*

	2023	2022	Variazioni
Oneri pluriennali	- € 4.135	- € 4.322	€ 187
Beni materiali	- € 711	- € 720	€ 9
<b>Totale</b>	<b>- € 4.846</b>	<b>- € 5.042</b>	<b>€ 196</b>

#### *g) Oneri e proventi diversi*

Sono costituiti da sopravvenienze attive per maggiore imputazione di costi nell'esercizio 2022 (€ 7), arrotondamenti attivi (€ 1) e oneri bancari (€ - 35).

	2023	2022	Variazioni
Oneri e proventi diversi	- € 27	- € 1	- € 26
<b>Totale</b>	<b>- € 27</b>	<b>- € 1</b>	<b>- € 26</b>

***i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi***

La voce si riferisce ai contributi ricevuti per la copertura di oneri amministrativi eccedenti i costi dell'esercizio rinviati a copertura di oneri di esercizi futuri.

	2023	2022	Variazioni
Entrate per copertura oneri amministrativi	€ 168.697	€ 223.823	- € 55.126
Costi amministrativi b)+c)+d)+e)+g	- € 127.503	- € 137.226	€ 9.723
<b>Totale</b>	<b>€ 41.194</b>	<b>€ 86.597</b>	<b>- € 45.403</b>

**‘Informativa sulla sostenibilità’**

**COMPARTO FAPBDS GARANZIA - Gestione Separata Valore UnipolSai**  
**COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO**  
**COMPARTO FAPBDS AZIONARIO**

**Non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali  
e  
non hanno come obiettivo investimenti sostenibili**



**Gli investimenti sottostanti i presenti prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili**

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

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



"Garanzia", "Bilanciato Equilibrato" e "Azionario" e Sezione Pensionati) ed è corredato dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

#### **A) Relazione dei revisori indipendenti ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs 27 gennaio 2010, n. 39**

##### **Giudizio**

Il Collegio ha svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio del FAPBDS al 31 dicembre 2023, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dai flussi finanziari relativi alle due sezioni di cui si compone il Fondo (Sezione Partecipanti e Sezione Pensionati) e ai tre comparti di cui si compone la Sezione Partecipanti (comparto Garanzia, comparto Bilanciato Equilibrato e comparto Azionario), dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

A giudizio dell'Organo di controllo, il Bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

##### **Elementi alla base del giudizio**

Il Collegio ha svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione ISA Italia. Le responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente Relazione. I suoi componenti sono indipendenti rispetto all'Ente in conformità alle norme stabilite dal Codice Civile e dall'ordinamento italiano relativo alla revisione contabile in materia di etica e di indipendenza.

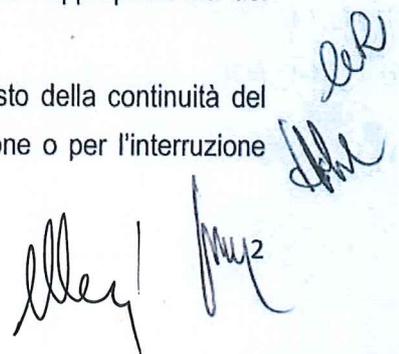
Il Collegio ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio sul Bilancio.

##### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il Bilancio d'esercizio**

L'Organo amministrativo è responsabile per la redazione del Bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come entità in funzionamento e, nella redazione del Bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza del presupposto della continuità, nonché per un'adeguata informativa in materia.

L'Organo Amministrativo nella redazione del Bilancio d'esercizio utilizza il presupposto della continuità del Fondo a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la sua liquidazione o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.



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

### **Responsabilità dei Revisori per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio**

Gli obiettivi del Collegio dei Revisori sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza relativa al fatto che il Bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti ed eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il proprio giudizio. Per ragionevole sicurezza s'intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che la 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 del bilancio d'esercizio.

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

- ha identificato e valutato i rischi di errori significativi dovuti a frodi e/o a comportamenti e/o eventi non intenzionali; ha definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi, ha acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio di revisione. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ha 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 dell'Ente;
- ha valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili fatte dal Consiglio di Amministrazione, inclusa la relativa informativa;
- è giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità del Fondo e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'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, il Collegio è tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero qualora tale informativa sia inadeguata, a

*M. Mei* *Luigi* *3* *car*

riflettere tale circostanza nella formulazione del giudizio. Le conclusioni del Collegio 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;

- ha valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del Bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ha 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 di controllo interno identificate nel corso della revisione contabile;
- ha accertato la regolare e corretta tenuta della contabilità;
- ha proceduto, durante l'esercizio, al controllo formale e sostanziale dell'attività amministrativa del Fondo, effettuando il controllo contabile e la vigilanza;
- ha verificato che l'attività svolta dal Fondo sia conforme al conseguimento delle finalità istituzionali dello stesso secondo le indicazioni contenute nelle norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dottori commercialisti ed esperti contabili;
- ha constatato, alla fine dell'esercizio, la corrispondenza dei dati del Bilancio alle scritture contabili e la conformità dello stesso alle norme vigenti.

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

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del d. Lgs n. 39/2010

Gli Amministratori del FAPBDS sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla gestione al 31.12.2023, incluse la sua coerenza con il relativo Bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Il Collegio ha 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 FAPBDS al 31.12.2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A giudizio del Collegio la Relazione sulla gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio del Fondo al 31.12.2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge, secondo quanto disposto dall'art 14, comma 2, lett. e), del D. Lgs n. 39/2010.

## B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, Codice Civile

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

Il Collegio ritiene opportuno evidenziare i fatti accaduti nell'esercizio 2023 e nel periodo intercorso fra il 31.12.2023 e la data di presentazione della presente Relazione:

- da gennaio 2023, in aggiunta ai comparti "Garantito" e "Bilanciato equilibrato", è stato istituito il comparto "Azionario" caratterizzato da una politica di investimento basata principalmente su titoli azionari, con rischio medio-alto, orizzonte temporale di investimento di lungo periodo (10-15 anni) e senza limiti di investimento;
- nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio (31 dicembre 2023) e fino alla data della presente Relazione non si sono verificati fatti di rilievo o di particolare importanza, da essere oggetto di menzione nella Relazione stessa.

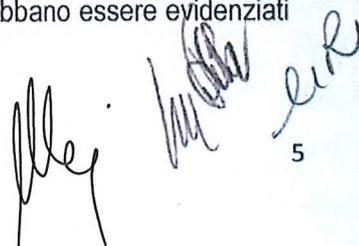
## B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. Codice Civile

L'attività di vigilanza del Collegio Sindacale è stata svolta secondo le previsioni legislative, regolamentari, le norme statutarie e i provvedimenti e gli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

Il Collegio, con l'ausilio delle informazioni fornite dagli Amministratori e con l'esame della documentazione di supporto ha vigilato sull'adeguatezza dell'organizzazione interna dell'Ente, delle attività e delle funzioni esternalizzate, valutandone i rischi e il conseguente livello di controllo.

In particolare, il Collegio:

1. ha vigilato sull'osservanza della legge, delle norme statutarie e regolamentari con particolare riferimento ai principi di corretta amministrazione;
2. ha partecipato regolarmente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Ha ricevuto dagli Amministratori le informazioni attinenti all'andamento delle operazioni sociali, con particolare riferimento a quelle di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale ed è stato informato dall'Organo Amministrativo e dal Direttore Generale sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione;
3. ha approfondito l'attività svolta dalle quattro funzioni esternalizzate ("Revisione interna" - "Rischi" - "Finanza" - "Attuariale") e non ha rilevato dati ed informazioni importanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;



5

4. ha approfondito l'attività svolta dall'"Organismo di Vigilanza" e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente Relazione;
5. può affermare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale e non risultano imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Inoltre, il Collegio evidenzia che:

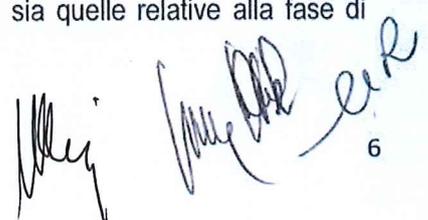
- a. non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- b. non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 del Codice Civile;
- c. non sono emersi altri fatti censurabili, né omissioni, né esposti, né denunce da parte dei partecipanti e/o dei pensionati;
- d. nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri ai sensi di legge;
- e. nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

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

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile.

In considerazione dell'espressa previsione statutaria (art. 17, comma 2) l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio. A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio è possibile evidenziare quanto segue:

- le poste di bilancio sono state valutate nella prospettiva della normale continuità dell'attività del Fondo, in osservanza dei criteri definiti dalla COVIP e, integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Cod. Civ.;
- ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 2, del Codice Civile si ritiene che il valore attribuito all'immobile, comprensivo di una svalutazione pari a euro 300.000, rispetto al precedente esercizio, sia da ritenere congruo con l'iscrizione al valore di mercato. Tale convincimento è supportato dalle stime semestrali, relative alla valutazione dello stesso, effettuate dal tecnico incaricato;
- le poste di bilancio sono state comparate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione sono rimasti immutati;
- le attività e le passività sono state opportunamente separate;
- i costi e i ricavi sono stati inseriti in bilancio nel rispetto del principio della competenza temporale;
- in deroga all'ultimo punto i contributi sono stati rilevati in base al principio di cassa;
- sono state indicate sia le operazioni relative alla fase di accumulo sia quelle relative alla fase di erogazione;



- sono stati evidenziati i saldi e i risultati per ciascuna sezione ("Attivi" e "Pensionati") e per singolo comparto d'investimento ("Garanzia", "Bilanciato equilibrato" e "Azionario") e per ciascuno è stata predisposta un'apposita nota integrativa con le informazioni richieste dalla normativa vigente;
- i valori dell'attivo netto di ciascun comparto sono stati suddivisi in quote imputate al portafoglio individuale di ciascun iscritto.

I risultati della revisione legale del Bilancio svolta sono contenuti nella sezione A) della presente Relazione.

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

Il Collegio, dopo quanto sopra esposto, esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione del Fondo Aggiuntivo Pensioni per il personale del Banco di Sardegna e che risulta conforme alle norme di legge, allo statuto ed alle indicazioni della Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione (Covip) inerenti alla sua formazione ed impostazione.

Sassari, 05/04/2024

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Nicoletta Riu (presidente)

Dott.ssa Delfina Pala

Dott. Mario Salaris

Rag. Giovanni Maria Murruzzu

