



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2023

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2023**

Via Benedetto Croce, 6 00142 Roma
fondenergia@pec.net info@fondenergia.it privacy@fondenergia.it
www.fondenergia.it

Consiglio di Amministrazione:**Presidente**

Andrea FIORELMONDO

Vice Presidente

Mario Vincenzo CRIBARI

Consiglieri

Maurizio ANTONELLI

Silvia ASOLI

Emanuela BALDINI

Maurizio CICA

Massimo GUERRANTI

Giuseppe Matteo MASONI

Francesco Giuseppe PARISI

Domenico RAPONE

Massimiliano SPADARI

Pierumberto SPANO'

Collegio sindacale:**Presidente**

Mauro IANIRO

Sindaci effettivi

Raffaele BRANDI

Marco COLETTA

Alberto FALINI

Sindaci supplenti

Pasquale FATTORUSSO

Andrea IMPERATO

Direttore Generale: Danilo DI CRESCENZO

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio: BDO ITALIA SPA

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Banca Depositaria: SGSS S.p.A.

Gestori Finanziari Asset Liquidi:

- Comparto "Garantito": Credit Suisse (Italy) SpA;
- Comparto "Bilanciato": Amundi Sgr SpA, Candriam, Credit Suisse (Italy) SpA, Eurizon Capital SGR SpA, PIMCO Europe GmbH, State Street Global Advisors Europe Limited;
- Comparto "Dinamico": Amundi Asset Management SaS, Azimut Investments SA.

Gestori di Fondi di Investimento Alternativi (GEFIA):

- Neuberger Berman AIFM SARL;
- F2i Sgr SpA;
- Green Arrow Capital Sgr;
- Azimut libera impresa Sgr SpA.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali pensionistiche:

UnipolSai S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie: UnipolSai S.p.A

Funzioni Fondamentali:

- La Funzione di Gestione del Rischio è affidata al Dott. Davide Cipparrone, della società MangustaRisk, con sede a Roma, in Via Atanasio Kircher 7.
- La Funzione di Revisione Interna è affidata al Dott. Fabrizio Marino, della società BM&C Srl, con sede a Milano, Via Lodovico Muratori, 50.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via Benedetto Croce 6 – 00142 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip, istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 23
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 23
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 24

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 36
3.1.2 - Conto Economico	pag. 38
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 39
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 39
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 44

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 47
3.2.2 - Conto Economico	pag. 49
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 50
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 50
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 60

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 64
3.3.2 - Conto Economico	pag. 66
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 67
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 67
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 78

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 82
3.4.2 - Conto Economico	pag. 83
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 84
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 84
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 91

4. INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'	pag. 95
-------------------------------------	---------

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2023

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

L'anno 2023 si è rivelato particolarmente articolato per i mercati finanziari, con forte variabilità sui tassi di interesse, il perseguimento di politiche monetarie restrittive, l'incremento dei rischi geopolitici, che tuttavia è terminato con gli indici azionari in territorio positivo. L'aumento dei mercati azionari globali ha fatto registrare un incremento di oltre il 20%. Il forte rimbalzo è stato determinato da un mix di fattori, principalmente riconducibili alla resilienza dell'economia globale, in particolare quella statunitense, che ha evitato la recessione, ad un'inflazione che è tornata a convergere verso gli obiettivi prestabiliti dalle autorità centrali e dalle conseguenti aspettative di un allentamento delle politiche monetarie.

I temi principali di ogni trimestre del 2023 sono riepilogabili come segue.

1° Trimestre: i segnali di un picco dell'inflazione, congiuntamente a dati economici migliori delle attese, alla riduzione delle strozzature alle supply chain, alle pressioni sui prezzi e alla riapertura dell'economia cinese, dopo tre anni di lockdown per il COVID-19, hanno contribuito a stimolare la fiducia degli investitori, registrando un inizio incoraggiante per i mercati finanziari. In questo contesto positivo, l'indice MSCI World è cresciuto del 7,1% a gennaio, recuperando più di un terzo delle perdite accumulate nel corso del 2022. A febbraio, purtroppo, l'atteggiamento positivo si è ridimensionato con la pubblicazione dei dati sull'inflazione negli Stati Uniti e nell'Eurozona, più alti del previsto. Gli effetti del ciclo di rialzi dei tassi globali, il più rapido degli ultimi decenni, si sono iniziati a manifestare mettendo a dura prova alcune banche, spingendole ad aumentare i tassi di deposito e a svalutare i loro attivi. Questo ha generato notevoli turbolenze nel settore bancario, culminate con le criticità della Silicon Valley Bank e delle altre banche regionali statunitensi, nel mese di marzo, contribuendo ad una chiusura del primo trimestre caratterizzato da grande variabilità. È stato un primo trimestre volatile anche per il mercato obbligazionario. I titoli governativi hanno performato meglio del settore corporate, poiché gli spread creditizi si sono ampliati dopo il generale orientamento di avversione al rischio. Di conseguenza, le obbligazioni high yield e societarie dei mercati emergenti sono risultate a loro volta penalizzate.

2° Trimestre: le problematiche che hanno interessato le catene di distribuzione mondiali si sono ridimensionate e la crescita del livello generale dei prezzi è rallentata, attestandosi tra il 4% ed il 6% negli Stati Uniti e nell'Europa continentale. In tale ambito, le valutazioni dei bond a tasso fisso sono migliorate e quelle azionarie sono quasi risalite ai massimi raggiunti in precedenza. In particolare, i titoli legati al settore tecnologico hanno dominato questo recupero: negli USA i guadagni del mercato azionario si sono concentrati in pochi titoli, in particolare nelle sette più grandi società dell'S&P 500, guidati fondamentalmente dalle forti aspettative dell'intelligenza artificiale. Di contro, i titoli legati al settore energetico hanno accusato perdite a causa del calo dei prezzi del petrolio, mentre la maggior parte degli altri titoli ha contribuito positivamente, ma con rendimenti contenuti. Sul mercato obbligazionario, il rendimento dei titoli di Stato tedeschi (10 anni) si è ridotto dal 2,6% di gennaio al

2,3% di giugno. Durante la prima metà dell'anno, la curva dei rendimenti dei titoli di Stato tedeschi ha modificato la propria struttura da normale a invertita. Lo stallo sul tetto del debito statunitense ha poi introdotto un ulteriore elemento di incertezza nei mercati finanziari, successivamente superato all'inizio di giugno.

3° Trimestre: i ritorni degli attivi finanziari sono stati guidati dalle aspettative sul futuro corso della politica monetaria. A luglio le azioni globali hanno raggiunto i loro massimi del 2023, grazie al rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti, alla resilienza della crescita statunitense e all'ottimismo riguardo all'avvicinamento della Federal Reserve e della BCE, entrambe alla fine dei loro rispettivi cicli di inasprimento delle politiche monetarie. Con l'inizio di agosto, tuttavia, la maggior parte dei principali indici azionari globali ha generato una performance negativa, in quanto gli investitori hanno ridimensionato le aspettative sul ritmo dei tagli dei tassi nel 2024. Nonostante il ritmo degli aumenti dei tassi d'interesse, l'inflazione core, sebbene in via di raffreddamento, è rimasta ancora al di sopra del target di 2%. Nel corso del trimestre, la ripresa economica della Cina ha continuato a deludere, con i dati di agosto che hanno mostrato un mercato immobiliare in difficoltà, come evidenziato dai casi di Evergrande e Country Garden. Anche la crescita nell'Eurozona si è rivelata debole. Nel corso del trimestre, la volatilità dei tassi d'interesse è rimasta elevata, in un contesto di aspettative mutevoli relative alla fine dell'inasprimento delle politiche monetarie e alle tempistiche di un eventuale taglio dei tassi. A settembre i mercati obbligazionari hanno ulteriormente ridotto le aspettative sui tagli dei tassi previsti entro la fine del 2024, dopo che la Fed ha dichiarato che i tassi sarebbero rimasti alti ancora a lungo. I rendimenti dei Treasury USA decennali sono saliti al di sopra del 4,5% per la prima volta dal 2007.

4° Trimestre: dopo buona parte dell'anno contraddistinta da cambiamenti d'orientamento nei mercati finanziari, novembre si è rivelato un mese positivo. Nel corso del mese, sia le azioni, che le obbligazioni globali hanno registrato una forte ripresa. I mercati sono diventati più fiduciosi sul fatto che i tassi statunitensi avessero raggiunto il picco, grazie al rallentamento dell'inflazione e ai segnali di un raffreddamento del mercato del lavoro. Di fatto, la maggior parte degli investitori ha iniziato a prevedere tagli dei tassi per il 2024, il che ha sostenuto i mercati azionari e obbligazionari. Il recupero di novembre ha supportato i mercati del reddito fisso nel raggiungimento di performance positive a una cifra per i primi undici mesi del 2023. Nel frattempo, i rendimenti governativi sono scesi, riflettendo il rallentamento sia della crescita, che dell'inflazione. Il rendimento del titolo del Tesoro statunitense a dieci anni è sceso al 3,85% circa, dopo che a fine ottobre aveva raggiunto il livello più alto degli ultimi anni (5%). A novembre i titoli azionari hanno registrato un recupero ancora più marcato: in base all'indice MSCI World, nel mese di novembre le azioni globali hanno registrato un rendimento dell'8%, con un ritorno totale per il 2023, pari al 22% circa. Più della metà del 24% ottenuto dall'S&P 500 nel corso dell'anno è arrivato nei mesi di novembre e dicembre; i titoli informatici hanno dominato i rendimenti del mercato azionario statunitense.

Nel complesso, la crescita globale per il 2023 dovrebbe attestarsi intorno al 2,7% circa, in leggera diminuzione rispetto al 2022, e si prevede possa diminuire ulteriormente nel 2024 a causa degli effetti delle politiche monetarie adottate dalle banche centrali. L'inflazione globale risulta invece in netto miglioramento rispetto al picco di 9% nel 2022, attestandosi a circa il 5% nel 2023. La velocità con cui l'inflazione ritornerà ai livelli target decisi dalle banche centrali determinerà il numero di eventuali tagli dei tassi nel corso del 2024.

Principali dati globali	2022	2023
PIL reale mondiale (var %)	3,3	2,7
Commercio internazionale (var %)	3,0	-0,6
Inflazione (media)	9,0	5,0
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	99,0	82,2
PIL reale (var. % media annua)		
USA	1,9	2,5
UEM	3,4	0,5
-di cui Italia	3,9	0,7
UK	4,3	0,1
Giappone	0,9	1,9
Cina	3,0	5,2
Inflazione		
USA	6,0	3,3
UEM	9,2	2,9
-di cui Italia	11,3	0,6
UK	10,5	4,0
Giappone	4,0	2,6
Cina	1,8	-0,3

2. I MERCATI FINANZIARI

I mercati finanziari hanno registrato un forte rimbalzo nel 2023, recuperando gran parte delle perdite del 2022. Il sorprendente rientro delle pressioni inflazionistiche verso gli obiettivi delle Banche Centrali, la resilienza della crescita statunitense, le opportunità offerte dall'Artificial Intelligence, nonché l'introduzione di farmaci innovativi, hanno determinato un insieme di condizioni positive per il recupero degli asset rischiosi, anche se le criticità di alcuni istituti bancari statunitensi, le tensioni in Medio Oriente e la debolezza della Cina hanno tenuto i mercati in agitazione, determinando elevata volatilità nel corso dell'anno. Le big tech USA hanno registrato rendimenti ampiamente significativi, guidati soprattutto dall'ascesa dei sistemi avanzati di intelligenza artificiale: il Nasdaq ha segnato un +45%. Anche lo S&P500 ha chiuso l'anno registrando un +27%, mentre la borsa giapponese ha registrato un aumento del 30%. A Milano, grazie alla robusta performance del settore bancario, il FTSEMIB ha registrato un +34%. Di converso, si sono registrate riduzioni per le borse cinesi, di circa -10%.

Anche il mercato obbligazionario ha registrato consistenti recuperi, con l'indice Corporate Bond Global a +5,9%, i corporate HY USA a +13,4%, HY EU a +12,0%, e quelli investment grade USA e EU a +8,4%. Per quanto riguarda i titoli di Stato, il BTP ha segnato un +13% (con il rendimento del decennale passato dal 4,7% a fine 2022 al 3,7% a fine anno), il Bund tedesco un +4% (decennale dal 2,44% a fine 2022 al 2% a fine anno), mentre il rendimento dei Treasury USA decennale è passato dal 3,82% a fine 2022 al 3,9% di fine 2023.

In Europa, il rendimento del bund tedesco è sceso di -28 bps al 2,2%, mentre il decennale italiano di -38 bps, al 3,85%, con lo spread BTP-Bund in calo di 12 bps a 166 bps. La BCE ha lasciato i tassi di riferimento invariati, con il tasso sui depositi al 4%. Nonostante il cambio di posizione della FED, il consiglio della BCE ha escluso la possibilità di considerare un taglio dei tassi, motivato da un rallentamento dell'inflazione core ancora ritenuto ampiamente insoddisfacente. La conferma dell'atteggiamento più restrittivo da parte della BCE non ha comunque influenzato l'orientamento del mercato. La BCE ha annunciato la normalizzazione della politica di bilancio dell'Eurosistema con un orizzonte temporale specifico per i reinvestimenti del PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programm). Fino alla metà del 2024, il capitale rimborsato sui titoli in scadenza sarà reinvestito integralmente. Nel secondo semestre è prevista una riduzione del portafoglio PEPP di circa €7,5 mld. con il termine dei reinvestimenti fissato a fine 2024.

Le materie prime sono scese (Bloomberg Commodities Index -4% a dicembre, 2023 -13%) a causa principalmente della debolezza del petrolio (-6% a \$82 al barile) e del gas naturale (-26% a € 31/MWh). Dall'altra parte, l'oro ha registrato una performance leggermente positiva (+0,5% a \$2,035 l'oncia) favorito dal calo dei tassi d'interesse reali in USA (-30bps all'1,8%) e dal deprezzamento del dollaro (indice DYX -1%).

Il punto chiave per comprendere se i mercati possano proseguire il trend positivo è capire se l'impatto completo del ciclo di rialzo dei tassi più aggressivo degli ultimi 40 anni (con 525 bps di aumenti da parte della FED) sia già alle spalle o ancora in corso, considerando anche il ritardo temporale con cui le politiche monetarie producono i loro effetti sull'economia, oltre a considerare la minore spinta fiscale da parte dei governi rispetto al 2023.

Ecco il riepilogo dei principali indicatori finanziari ed economici del 2023 e la relativa volatilità:

Classi di attività finanziarie		Rendimenti assoluti (in valuta locale %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	0,1
Obbligazioni Governative	Italia	9,0	7,3
	UEM	6,7	7,4
	USA	3,9	7,1
	Giappone	0,4	3,7
	UK	3,6	9,8

	Paesi Emergenti (in \$)	10,3	6,3
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,4
	USA I.G.	8,4	7,1
	UEM H.Y.	12,0	2,9
	USA H.Y.	13,4	5,2
Azionario	Italia	34,1	15,3
	UEM	19,7	12,9
	USA	27,1	13,0
	Giappone	29,0	14,0
	UK	7,7	11,3
	Paesi Emergenti (in \$)	10,3	12,9
Petrolio	Brent (in \$/Barile)	-10,3	32,0
Valute vs Euro	Dollaro (€/€)	-3,4	7,4
	Yen (€/¥)	-9,6	9,5
	Sterlina (€/£)	2,4	5,0

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nonostante un contesto caratterizzato da una politica monetaria restrittiva adottata dalle principali Banche Centrali mondiali, dalla persistenza di situazioni di forte criticità geopolitica, la gestione finanziaria ha prodotto risultati positivi, ampiamente superiori rispetto agli obiettivi del Fondo, sia in termini nominali, che reali, contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI). I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

RISULTATI 2023	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	3,90%	3,31%	3,17%
BILANCIATO	6,43%	5,84%	4,76%
DINAMICO	9,54%	8,95%	5,55%

OBIETTIVI 2023	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,07%	- 1,21%	3,01%
BILANCIATO	3,55%	0,88%	4,17%
DINAMICO	4,30%	1,63%	6,53%

Rispetto al 2022, nel 2023 la volatilità del valore della quota è diminuita per i comparti Bilanciato e Dinamico, mentre è aumentata in maniera significativa per il comparto Garantito. Al 31/12/2023 la volatilità del comparto Garantito e del Bilanciato è risultata superiore a quella prevista nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a +243,72 milioni di euro (-365,70 milioni di euro nel 2022), di cui -1,77 milioni di euro per la componente di investimenti diretti (-1,38 nel 2022) e +245,49 milioni di euro per la componente di investimento indiretta (-364,32 milioni di euro nel

2022). Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 5,81 milioni di euro (4,33 milioni di euro nel 2022) e l'imposta sostitutiva pari a 43,24 milioni di euro. Il risultato della gestione finanziaria diretta ed indiretta, al netto delle imposte e degli oneri per la gestione finanziaria, ammonta quindi a +194,67 milioni di euro (-307,72 milioni di euro nel 2022). A fine anno il patrimonio in gestione ammonta a 3,11 miliardi di euro, contro 2,83 miliardi di euro al 31/12/2022.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2023, pari a 5,81 milioni di euro (4,33 milioni di euro nel 2022), comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria, pari a euro 0,52 mln (nel 2022 pari a 0,51 mln), le commissioni fisse di gestione pari a euro 3,57 mln (nel 2022 pari a 2,42 mln) e le commissioni di performance pari a euro 0,73 mln maturate nel 2022 (nel 2022 pari a 0,40 mln), da liquidare ai gestori finanziari al termine del mandato. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,15% del patrimonio a fine anno (era 0,12% nel 2022). L'incidenza delle commissioni di performance è stata, nel 2023, pari a 0,02% (nel 2022 era stata dello 0,01%).

Si riporta di seguito, per ciascun comparto, oltre all'incremento del valore della quota, il rendimento lordo¹ del portafoglio confrontato con quello del benchmark.

Comparto Garantito:

Il valore della quota è passato da 12,015 euro del 31/12/2022 a 12,483 euro del 31/12/2023, con una variazione del +3,90%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 3,17%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +1,06% ed una volatilità, su base annua, di 1,76%. Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +0,77% ed una volatilità, su base annua, di 1,49%.

Nel mandato del gestore Credit Suisse sono presenti n. 400 quote del capitale sociale di Banca di Italia (CTV. € 10.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione del dividendo di Banca di Italia per un importo di 0,45 mln. di euro.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria nel comparto garantito hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,53% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 erano rispettivamente lo 0,17% e lo 0,02%). Il nuovo mandato del Comparto, che prevede il rendimento minimo garantito, presenta, in linea con il mercato, un più alto livello di commissione del precedente scaduto al 31/12/2022. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 erano pari allo 0,06%).

¹ Questo valore, espresso su base annua, al netto dei costi e della fiscalità corrisponde alla variazione della quota di anno del comparto stesso.

Portafoglio del comparto Garantito: il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a +5,32%, inferiore di 0,90% a quello del benchmark, pari a +6,22%. Il mandato di gestione affidato a Credit Suisse decorre dal 1° di gennaio 2023.

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark	Portafoglio (Credit Suisse)
Rendimento lordo	6,22%	5,32%
Volatilità annua(*)	3,78%	4,07%

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali

Allocazione risorse 31.12.2023	Benchmark	Portafoglio (Credit Suisse)
Liquidità		11,64%
Governativo EMU	80,75%	74,23%
Inflation Linked EMU	1,50%	1,33%
Governativo EM	0,75%	0,60%
Corporate Europa IG	7,25%	5,29%
Corporate Europa HY	0,75%	0,29%
Azioni	4,00%	3,44%
Real Assets (*)	5,00%	3,19%
Totale	100,00%	100,00%

(*) include le partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia.

Comparto Bilanciato:

Il valore della quota è passato da 21,200 euro del 31/12/2022 a 22,564 del 31/12/2023, con una variazione di +6,43%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 4,76%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +3,01% ed una volatilità, su base annua, del 5,70%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +2,94% e la volatilità a 4,93%.

Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA diretti ed indiretti) e per la banca depositaria, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 rispettivamente 0,23% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 pari a 0,06%).

Portafoglio del comparto Bilanciato

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 8,15%, superiore a quello del benchmark del comparto di 36 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Bilanciato	8,15%	7,79%	0,36%	5,23%	4,95%	0,29%
Amundi	7,59%	8,44%	-0,85%	5,68%	5,67%	0,00%
Candriam	12,15%	14,63%	-2,48%	10,08%	10,99%	-0,92%
Credit Suisse	3,78%	4,17%	-0,39%	5,78%	5,81%	-0,03%
Eurizon	6,52%	6,58%	-0,06%	6,09%	6,16%	-0,06%
Pimco	8,35%	7,88%	0,47%	5,05%	5,18%	-0,13%
State Street	17,03%	16,99%	0,04%	10,87%	10,81%	0,05%
Neuberger Berman	9,86%					
Real Asset (**)	1,83%					

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali.

(**) include i rendimenti derivanti dalle partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia (+4,53%) e quelli dell'investimento in FIA Diretti Infrastrutture e Real Estate (-3,03%).

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2023 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Bilanciato	Ripartizione delle risorse in gestione							
			20,93%	4,78%	16,29%	19,04%	1,96%	16,06%	17,03%	3,91%
			Amundi	Candriam	Credit Suisse	Eurizon	Neuberger Berman	Pimco	State Street	Diretto
Liquidità	2,00%	1,39%	1,33%	2,31%	4,39%	0,16%	4,08%	0,39%	0,34%	1,45%
Governativo EMU	16,00%	19,19%	34,65%			60,05%		3,12%		
Inflation Linked EMU	10,00%	10,10%	12,06%			39,78%				
Governativo DM ex-EMU	11,00%	12,19%			64,70%			10,29%		
Governativo EM	4,00%	5,04%			30,91%					
Corporate Europa	7,00%	9,43%	20,68%					31,78%		
Corporate US	7,00%	4,70%						29,25%		
Corporate HY	4,00%	4,04%						25,16%		
Azioni Italia large cap	0,75%	0,98%	0,55%	12,49%					1,56%	
Azioni Italia small cap	0,25%	0,12%		2,58%						
Azioni EMU (ex-Italia)	7,00%	8,29%	9,78%	34,14%					27,05%	
Azioni NA	8,00%	7,99%		34,97%					37,11%	
Azioni Pacifico	4,00%	3,31%		13,51%					15,61%	
Azioni EM	4,00%	3,12%							18,32%	
Private Equity	4,00%	1,88%					95,92%			
Real Assets (*)	11,00%	8,24%	20,95%							98,55%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

(*) include le partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia e gli investimenti in FIA Diretti Infrastrutture e Real Estate.

Nel corso del 2023 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Bilanciato hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Si evidenzia lo scostamento maggiormente negativo rispetto al benchmark del mandato azionario globale affidato a Candriam. Con effetto dal 1° novembre 2023, il Fondo è intervenuto riducendo le risorse affidate in gestione alla società e modificato il perimetro degli investimenti di sua competenza, trasferendo parte delle sue risorse al gestore State Street.

Nel mandato del Gestore Amundi sono presenti n. 3.760 quote del capitale sociale di Banca di Italia (CTV. € 94.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione del dividendo di Banca di Italia per un importo di 4,26 mln. di euro

Similmente nel corso del 2023, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi. Gli investimenti diretti, riguardanti le infrastrutture Italia, scontano gli effetti della fase iniziale di avvio di buona parte dei progetti di investimento.

Con riferimento alla gestione indiretta del mandato destinato al Private Equity, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, che ha avviato l'operatività nel 2020, registra un cash multiple² a fine anno di 1,33 (nel 2022 pari a 1,29).

Con riferimento alla gestione diretta degli investimenti nelle infrastrutture, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,01 (nel 2022 era pari a 0,99);
- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,92 (nel 2022 era pari a 0,95);
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,00 (nel 2022 era pari a 1,00);
- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,99 (nel 2022 era pari a 0,94).

Comparto Dinamico:

Il valore della quota è passato da 23,998 euro del 31/12/2022 a 26,287 euro del 31/12/2023, con una variazione di +9,54%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, al 5,55%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a +4,67% ed una volatilità, su base annua, del 7,05%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +3,87% e la volatilità a 6,28%. Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA) e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,43% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 rispettivamente 0,30% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2023 (nel 2022 pari a 0,06%).

Portafoglio del comparto Dinamico

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 12,40%, superiore a quello del benchmark del comparto di 251 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Dinamico	12,40%	9,90%	2,51%	6,62%	6,03%	0,59%
Amundi	6,29%	6,59%	-0,30%	5,51%	5,66%	-0,15%
Azimut	19,58%	15,76%	3,82%	10,85%	10,65%	0,20%
Neuberger Berman	9,86%					
Real Asset (**)	1,80%					

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali.

(**) include i rendimenti derivanti dalle partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia (+4,53%) e quelli dell'investimento in FIA Diretti Infrastrutture e Real Estate (-3,03%).

²Il Cash Multiple è il valore totale di un investimento in proporzione al capitale investito. Il valore totale è calcolato sommando il valore corrente degli investimenti non realizzati e le eventuali precedenti distribuzioni del fondo.

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2023 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Dinamico	Ripartizione delle risorse in gestione			
			42,08%	49,14%	5,47%	3,31%
			Amundi	Azimut	Neuberger Berman	Diretto
Liquidità	2,00%	6,55%	4,28%	9,12%	4,08%	1,44%
Governativo EMU	8,00%	9,62%	22,86%			
Inflation Linked EMU	4,00%	3,73%	8,87%			
Governativo DM ex-EMU	5,00%	6,18%	14,68%			
Governativo EM	4,00%	3,59%	8,54%			
Corporate Europa	5,50%	5,04%	11,99%			
Corporate US	5,50%	4,46%	10,60%			
Corporate HY	3,00%	4,02%	9,54%			
Azioni Italia large cap	1,13%	2,10%		4,28%		
Azioni Italia small cap	0,38%	0,00%				
Azioni EMU (ex-Italia)	16,50%	16,71%		34,00%		
Azioni NA	15,00%	15,89%		32,33%		
Azioni Pacifico	6,00%	3,99%		8,13%		
Azioni EM	6,00%	5,96%		12,13%		
Private Equity	6,50%	5,25%			95,92%	
Real Assets (*)	11,50%	6,90%	8,64%			98,56%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(*) include le partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia e gli investimenti in FIA Diretti Infrastrutture e Real Estate.

Nel corso del 2023 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Dinamico hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità.

Nel mandato del Gestore Amundi sono presenti n. 920 quote del capitale sociale di Banca di Italia (CTV. € 23.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione da dividendo di Banca di Italia per un importo di 1,04 mln. di euro.

Similmente nel corso del 2023, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi. Gli investimenti diretti, riguardanti le infrastrutture Italia, scontano gli effetti della fase iniziale di avvio di buona parte dei progetti di investimento.

Con riferimento alla gestione indiretta del mandato destinato al Private Equity, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, che ha avviato l'operatività nel 2020, registra un cash multiple³ a fine anno di 1,33 (nel 2022 pari a 1,29).

Con riferimento alla gestione diretta degli investimenti nelle infrastrutture, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,01 (nel 2022 era pari a 0,99);

³Il Cash Multiple è il valore totale di un investimento in proporzione al capitale investito. Il valore totale è calcolato sommando il valore corrente degli investimenti non realizzati e le eventuali precedenti distribuzioni del fondo.

- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,92 (nel 2022 era pari a 0,95);
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,00 (nel 2022 era pari a 1,00);
- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,99 (nel 2022 era pari a 0,94).

Operazioni in conflitto d'interesse

Non si segnalano operazioni in conflitto d'interesse, ai sensi del Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse redatto dal Fondo secondo le previsioni del DM 166/2014. Gli investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31/12/2023 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella Nota Integrativa tra le informazioni sullo Stato Patrimoniale, voce 20, ai sensi della deliberazione Covip del 17/06/1998 e smi. Essi hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo, che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Investimenti qualificati ai sensi della Legge 11 dicembre 2016, n. 232, e s.m.i.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Bilanciato	Dinamico
Investimenti qualificati	23.433.880	5.858.470
ANDP 2022	2.025.102.950	513.057.793
Rapporto	1,2%	1,1%

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2023 sono risultati pari a 266,49 milioni di euro, con un decremento del 20% circa, rispetto ai 333,74 milioni di euro incassati nel 2022. Il 2022 aveva beneficiato di un evento straordinario relativo all'ingresso delle posizioni degli iscritti del Gruppo Exxonmobil.

Dei contributi degli aderenti, 11,69 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva.

Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte:

Fonte	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	14.863.913	85.330.557	30.634.021	130.828.491	49,09%
Datore lavoro	5.410.121	42.346.052	14.579.877	62.336.050	23,39%
Aderente (contrattuale)	3.546.113	27.265.580	9.745.597	40.557.290	15,22%

Aderente (volontaria)	734.650	7.545.369	3.408.389	11.688.408	4,39%
Coperture accessorie	68.337	340.914	107.803	517.054	0,19%
Trasferimenti da altri fondi	761.075	1.841.367	1.375.338	3.977.779	1,49%
TFR anni precedenti	1.112.151	11.975.973	3.494.072	16.582.196	6,23%
Ristoro posizione	328	222	136	687	0,00%
Totale	26.496.688	176.646.033	63.345.234	266.487.955	100%

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 55% circa dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere pari al 92%.

I contributi raccolti nel 2023 attraverso i versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 4,76 milioni di euro (5,63 milioni nel 2022) e sono stati effettuati da 1.192 aderenti (1.484 nel 2022).

Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le uscite, è risultato pari a 85,92 milioni di euro. Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria diretta (-1,77 milioni di euro), quello della gestione finanziaria indiretta (+245,49 milioni di euro), decrementato degli oneri di gestione (-5,81 milioni di euro), del saldo della gestione amministrativa (-61.744 euro) e dell'imposta sostitutiva (-43,24 milioni di euro), hanno determinato una variazione positiva dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio 2023, pari a +280,53 milioni di euro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni, al 31/12/2023, è pari a 3.113,3 milioni di euro (2.832,79 mln. di euro al 31/12/2022) ed è suddiviso in quote, assegnate a 47.189 aderenti, di cui 47 aderenti che hanno richiesto la RITA con posizioni splittate su due comparti e due ex silenti:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	311.944.842	24.988.980	6.685	6.662
Bilanciato	2.165.231.692	95.961.172	29.529	29.507
Dinamico	636.137.345	24.199.648	11.024	11.020
Totale	3.113.313.879		47.238	47.189

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti fra i comparti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2022	14,4%	65,1%	20,5%
	31/12/2023	14,1%	62,5%	23,4%
A.N.D.P.	31/12/2022	10,4%	71,5%	18,1%
	31/12/2023	10,0%	69,5%	20,4%

Durante il 2023 hanno aderito al Fondo 2.776 lavoratori e sono usciti 1.617 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o

trasferita la posizione individuale. Le iscrizioni dei soggetti fiscalmente a carico sono state 53. Il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 1.211 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari 1.378 (1.502 nel 2022). L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e dei cambi di comparto è risultato il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/2022	6.608	29.922	9.448	45.978
Adesioni per tacito conferimento	195	0	0	195
Adesioni ordinarie	298	1306	977	2581
Adesioni di soggetti fiscalmente a carico	1	18	34	53
Riattivazioni	0	0	0	0
Uscite per riscatto	113	312	97	522
Uscite per prestazione	161	471	30	662
Uscite per trasferimento	43	134	73	250
Uscite per RITA	122	60	1	183
Annullamenti	0	1	0	1
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	337	191	850	1378
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	338	952	88	1378
DATI 31/12/2023	6.662	29.507	11.020	47.189

Nel corso dell'anno n. 169 aderenti, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista (erano 136 nel 2022). Il numero degli aderenti silenti al 31/12/2023 è di n. 2.184 unità.

A fine del 2023 il bacino dei potenziali aderenti è pari a n. 48.000 lavoratori. Il numero è stato aggiornato tenendo conto del censimento condotto presso le aziende associate del personale interessato. A fine anno il Fondo registra un tasso di adesione complessivo dell'84%. Il tasso di adesione più alto (93%) si registra nel comparto Chimico Eni, mentre i settori Attività Minerarie e Gas Acqua registrano il tasso più basso (58%). Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione riferiti alle diverse categorie contrattuali a fine 2023 e del 2022.

Fase di accumulo	ANNO 2023			ANNO 2022		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	36.529	155	89%	35.545	148	100%
Chimico	4.673	11	93%	4.685	10	99%
Gas & Acqua	4.651	58	58%	4.503	60	64%
Attività Minerarie	770	22	58%	754	22	32%
Altro	155	10	13%	129	10	65%
Fiscalmente a carico	411	-	-	362	-	-
Totale	47.189	256	84%	45.978	250	92%

Dei 47.189 aderenti al 31.12.2023, n. 7.083 soggetti hanno cessato il rapporto di lavoro o cambiato CCNL di riferimento, mantenendo la posizione presso il Fondo.

Con riferimento al fenomeno dei trasferimenti da e verso altre forme di previdenza complementare, la dinamica, nel 2023, è risultata la seguente:

TRASFERIMENTI	IN ENTRATA	IN USCITA	DELTA
Fondi pensione preesistenti	11	98	-87
Fondi pensione negoziali	183	126	+57
Fondi pensione aperti	21	17	+4
PIP	43	13	+30
Fondi Pensione Esteri	-	1	-1
Totale	258	255	+3

Per quanto riguarda i trasferimenti da e nei confronti degli altri Fondi Pensione, il saldo positivo complessivo è pari a n. 3. Esso è da ascrivere principalmente ai trasferimenti provenienti da altri Fondi Pensione Negoziati. I trasferimenti in uscita verso Fondi preesistenti (n. 98) sono dovuti alla promozione a dirigente e quindi al trasferimento delle posizioni individuali verso i Fondi riservati ai dirigenti (prevalentemente Fopdire e Previndai) per effetto della progressione di carriera di alcuni nostri iscritti. Il saldo nei confronti dei Fondi Pensione Negoziati è positivo per 57 unità. Positivo (+30 unità) il saldo dei trasferimenti da e verso i Piani Integrativi Previdenziali di natura assicurativa ed anche verso i Fondi Pensione Aperti (+4 unità). Si riscontra un trasferimento verso un Fondo Pensione estero riservato al personale operante per un organismo comunitario europeo.

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con UnipolSai Assicurazioni SpA, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Generali Italia SpA, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta. La convenzione con UnipolSai Assicurazioni SpA è stata rinnovata sino al 9 febbraio 2029, la convenzione con Generali Italia SpA è stata rinnovata sino al 12 marzo 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia SpA hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30.06.2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite del Fondo disponibile sul sito www.fondenergia.it contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del Dlgs 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita. Nel 2023, n. 56 aderenti (rispetto a 79 aderenti nel 2022), una volta maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare, hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogate da Unipol-Sai e Generali Italia e si aggiungono ad altri 414 aderenti che avevano richiesto l'erogazione della prestazione in rendita nel corso dei precedenti esercizi. Al 31.12.2023 il totale degli aderenti che hanno richiesto la prestazione sotto forma di rendita ammonta quindi a 470 soggetti, (di cui 11 soggetti sono deceduti). Non essendovi erogazione diretta di prestazioni

in forma di rendita da parte del Fondo, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione. Di conseguenza non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31/12/2023, è pari ad euro 2,06 milioni (1,21 milioni nel 2022) ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno, ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 1,59 milioni di liste relative al mese di dicembre 2023 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza del 12/01/2024. A valere su tale ammontare, al 22/03/2024 sussistono € 13.327,50 di contributi ancora da incassare. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi, nonché l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo apposite procedure.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, a fine anno, sono le seguenti:

31.12.2023	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	49	50	42	48
Patrimonio medio (€)	46.662	73.327	57.705	65.975
Aderenti di prima occupazione %	64%	57%	82%	64%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	30.594	57.345	51.385	51.773

L'età media degli aderenti al Fondo è 48 anni ed è invariata rispetto a quella rilevata alla fine del 2022.

È attiva la copertura assicurativa con Unipol-Sai Spa, contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico ed attività minerarie, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2023 ammontano ad euro 517.054 (euro 510.521 nel 2022), i sinistri di competenza dell'esercizio, comunicati entro la data di elaborazione della presente relazione, ammontano ad euro 23.824 (rispetto ad euro 224.431 nel 2022), relativi ad un solo evento. Al 31.12.2023 beneficiavano della copertura 5.044 iscritti (rispetto a 4.955 nel 2022). Dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007) il rapporto sinistri a premi è risultato pari al 67 % (era al 75% a fine 2022). La polizza è stata rinnovata sino al 31.12.2024.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio 2023 ammontano ad euro 1.865.352 ed hanno rappresentato lo 0,06% dell'attivo netto al 31/12/2023.

Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP di fine anno	2023		2022	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	337.762	0,01%	304.028	0,01%
Spese generali ed amministrative	829.354	0,03%	811.482	0,03%

Spese per il personale	698.236	0,02%	616.135	0,02%
Totale spese amministrative	1.865.352	0,06%	1.731.645	0,06%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (nella misura di 1,00 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale (in misura pari, mensilmente, allo 0,00416667% del patrimonio di ciascun comparto). Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

Nel 2023 il totale dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è stato pari ad euro 3.400.132.

Il saldo tra oneri e proventi diversi è risultato positivo per 1.567.017 euro (contro 235.242 nel 2022). La differenza positiva è determinata prevalentemente dai ricavi derivanti dagli interessi attivi maturati sui conti correnti amministrativi del Fondo (euro 1.009.942) e dalle revenue derivanti dall'attività di prestito titoli (euro 560.969).

A fine 2023, il risconto per contributi destinati a copertura di oneri amministrativi è pari a 3.061.412 euro. Tale voce include le quote di iscrizione ed associative incassate nel 2023 e rinviate all'esercizio successivo. A tale proposito, si precisa che, nel mese di settembre 2023, il Fondo ha avviato un confronto con la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, volto a definire la fattibilità del progetto di erogazione diretta delle rendite ed avviare, nel caso, il conseguente percorso di autorizzazione all'attività. In tale ambito, Fondenergia intende utilizzare il risconto per finanziare i costi amministrativi, di impianto e le dotazioni iniziali conseguenti a questa nuova modalità di erogazione delle prestazioni pensionistiche periodiche.

A fine 2023, il saldo della gestione amministrativa è negativo per 61.744 euro e corrisponde al costo dell'ammortamento dell'immobile strumentale, per la quota di competenza del 2023.

Nuovo mandato di gestione finanziaria del Comparto Garantito

Ad esito del processo di selezione condotto nel 2022, ad inizio del 2023 ha preso avvio il nuovo mandato di gestione affidato a Credit Suisse, con scadenza 31/12/2027. Valorizzando la repentina crescita dei tassi d'interesse, Fondenergia ha ottenuto che il gestore Credit Suisse Italy SpA, oltre ad integrare la garanzia di restituzione del capitale, offra un rendimento minimo, pari a fine periodo, al 3,5%. Dal mese di febbraio 2023 il Comparto Garantito accoglie anche n. 400 quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia per un CTV di 10 milioni di euro, precedentemente allocate nel comparto Bilanciato. In Nota Informativa sono indicate le caratteristiche complete.

Informativa sulla sostenibilità

Per l'anno 2023, il Fondo, con deliberazione del 20/12/2022 e successivamente del 28/09/2023, ha aggiornato le informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo e sulla mancata presa in considerazione di eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Sul sito web del Fondo, nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Politica di impegno e di voto

Durante l'anno, in linea con la Politica di impegno e di voto adottata il 24/02/2022, il Fondo ha espletato l'attività di engagement prevista, partecipando ad incontri dedicati al tema, interagendo con le aziende individuate ed espresso il proprio voto all'assemblea di bilancio di due di queste. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la policy di Fondenergia e la Relazione sulle modalità di attuazione di tale politica di impegno.

Aggiornamento dello Statuto

Nella seduta del 07/02/2023 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto in base alle indicazioni della COVIP. Gli interventi hanno riguardato i destinatari ed i soci del Fondo con riferimento ai fiscalmente a carico dei beneficiari, il comparto di default per gli iscritti che non indicano il comparto di investimento al momento dell'adesione, l'adeguamento agli schemi statuari COVIP sul tema della scelta della tipologia di rendita e sulla funzione di revisione legale. Le variazioni decorrono dal 09/02/2023 ed il testo è disponibile sul sito web del fondo.

Rinnovo Incarico Società di Revisione BDO Italia SpA

Con delibera assembleare del 23/03/2023, l'incarico di revisione legale dei conti del fondo, nonché di certificazione del bilancio, per gli esercizi 2023, 2024 e 2025, è stato affidato a BDO Italia SpA, con sede in Milano, viale Abruzzi, 94.

Rinnovo Organi Sociali

Ad esito del processo elettorale condotto nel 2022, si è proceduto a rinnovare la composizione dell'Assemblea dei Delegati del Fondo, la quale ha proceduto a nominare i nuovi Amministratori e Sindaci. Con decorrenza dal 17/04/2023 si è insediato il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio Sindacale del Fondo.

Prestito titoli

Nella seconda parte del 2023 è terminato il contratto di prestito titoli attivato con la Banca Depositaria SGSS SpA, che ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo, per un importo incassato nell'anno pari ad euro 0,6 mln. di euro.

Aggiornamento alla politica di investimento dei mandati di gestione affidati a State Street e Candriam

Con l'obiettivo di migliorare il profilo di rischio rendimento del comparto Bilanciato, con effetto dal 1° novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha proceduto ad assegnare la quota di risorse destinate agli investimenti azionari nei mercati emergenti, dal mandato di gestione affidato al Gestore Candriam, al mandato di gestione affidato al Gestore State Street. Il controvalore di tali investimenti ammonta a circa 67 mln. di euro.

Polizza Accessoria Settore Chimico-Eni ed Attività Minerarie

Nel corso del 2023, a seguito di confronto con la compagnia di assicurazione convenzionata, UnipolSai Assicurazioni SpA, si è rinegoziata la convenzione in essere relativa alle prestazioni accessorie per l'invalidità e la premorienza (previste per i settori Chimico-Eni ed Attività Minerarie), beneficiando di una maggiorazione delle prestazioni attese del 25%, a parità di premio corrisposto, il tutto con effetto dal 1° gennaio 2024. Nella Nota Informativa e nella Circolare del Fondo n. 2/2023 sono riportati i dettagli.

Adeguamento al Decreto Legislativo n. 24 del 10 marzo 2023, Whistleblowing

Il Decreto Legislativo n. 24 del 10 marzo 2023 ha introdotto nell'ordinamento italiano una disciplina organica per la protezione delle persone che segnalano violazioni delle disposizioni normative nazionali ed europee. In linea con le disposizioni del suddetto Decreto, Fondenergia ha provveduto, entro il termine del 17/12/2023:

- all'istituzione di un canale di segnalazione interna, tramite accesso ad una piattaforma informatica dedicata che consente di ricevere e gestire le segnalazioni, garantendo la riservatezza del segnalante, degli altri soggetti tutelati, nonché dell'oggetto della segnalazione. Il collegamento è accessibile tramite la pagina web <https://digitalroom.bdo.it/Fondenergia/home.aspx>
- alla definizione di una procedura volta a fornire informazioni sull'utilizzo del canale interno e di quello esterno gestito da ANAC, con particolare riguardo ai presupposti per effettuare le segnalazioni attraverso tali canali, ai soggetti competenti cui è affidata la gestione delle segnalazioni interne, nonché alle modalità e termini di gestione delle segnalazioni interne;
- a nominare il Titolare della Funzione di Revisione Interna, Dott. Fabrizio Marino, responsabile del canale interno delle segnalazioni per il Whistleblowing.

Investimenti Alternativi

Al fine di migliorare ulteriormente il profilo complessivo di rischio e rendimento dei comparti di investimento, il Fondo ha proseguito il programma di investimento in Fondi di Investimento Alternativi (FIA). In particolare, nel comparto Bilanciato è aumentato l'impegno in fondi di private equity per 35 milioni di euro, destinati al mandato di gestione affidato a Neuberger Berman, già attivo dal 2020. Nei comparti Bilanciato e Dinamico è stata incrementata l'esposizione in tre FIA del settore infrastrutture

(Fondo ALI IPC, Fondo V F2i, Fondo GAIF), portando l'impegno complessivo a circa 150 milioni. Di seguito è riportato il riepilogo dei commitment degli investimenti alternativi:

	Bilanciato	Dinamico	Complessivo
Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	75.000.000	33.000.000	108.000.000
Fondo ANIA F2i	16.000.000	4.000.000	20.000.000
Fondo ALI IPC	40.015.843	10.003.961	50.019.804
Fondo V F2i	40.000.000	10.000.000	50.000.000
Fondo GAIF	24.000.000	6.000.000	30.000.000
Totale	195.015.843	63.003.961	258.019.804

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nuovo Depositario

Ad esito della selezione condotta nella seconda parte del 2023, dal 1° febbraio 2024, BNP Paribas ha assunto l'incarico di Depositario del Fondo, con un contratto quinquennale.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione congiunturale e prospettica per i mercati finanziari resterà condizionata dall'andamento dell'inflazione e delle collegate scelte di Politica Monetarie adottate dalle principali Banche Centrali mondiali, in un contesto geopolitico instabile che vede la permanenza di situazioni di conflitto, con importanti aspettative sui processi elettorali attesi nell'anno, sia in Europa, che negli Stati Uniti.

Al 29/02/2024, l'ANDP complessivo del Fondo risultava aumentato, rispetto al 31 dicembre 2023, di circa 30 mln di euro e il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, da inizio anno, le seguenti variazioni: -0,99% per il comparto Garantito, +0,40% per il comparto Bilanciato e +2,14% per il comparto Dinamico. Ecco i valori di quota e ANDP dei comparti:

29/02/2024	Garantito	Bilanciato	Dinamico
ANDP	314.603.478,37	2.160.721.989,48	667.539.189,11
VALORE QUOTA	12,360	22,654	26,849

La variazione del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario a fine 2024 dipenderà, per la restante parte dell'anno, dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo e dell'operato gestionale.

Roma, 22/03/2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Andrea Fiordelmondo



1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	104.748.761	45.932.070
20	Investimenti in gestione	3.024.418.297	2.844.566.057
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40	Attività della gestione amministrativa	4.845.730	4.059.603
50	Crediti di imposta	22.298.542	62.342.083
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.156.311.330	2.958.039.523

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	25.322.082	20.437.821
20	Passività della gestione finanziaria	10.042.001	100.874.811
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40	Passività della gestione amministrativa	4.432.047	2.768.268
50	Debiti di imposta	3.201.321	32.685
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		42.997.451	125.253.295
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.113.313.879	2.832.786.228
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.062.188	1.210.551
	Contributi da ricevere	-2.062.188	-1.210.551
	Contratti futures	43.810.616	23.940.801
	Controparte c/contratti futures	-43.810.616	-23.940.801
	Valute da regolare	-707.105.394	-710.206.689
	Controparte per valute da regolare	707.105.394	710.206.689
	Commitment residuo FIA	71.115.760	66.902.035
	Controparte Commitment residuo FIA	-71.115.760	-66.902.035

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	85.918.138	153.723.629
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.772.020	-1.376.116
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	245.494.889	-364.320.918
40	Oneri di gestione	-5.806.750	-4.332.043
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	237.916.119	-370.029.077
60	Saldo della gestione amministrativa	-61.744	-61.744
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	323.772.513	-216.367.192
80	Imposta sostitutiva	-43.244.862	62.309.398
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	280.527.651	-154.057.794

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente Andrea Fiordelmondo

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, integrati da quanto esplicitamente riportato nella presente nota integrativa, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2023. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa;
- 4) Informativa sulla sostenibilità.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2023 è assoggettato a revisione contabile da parte BDO Italia SPA, società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL per i settori Energia e Petrolio, oppure dal CCNL Attività Minerarie (per le Aziende associate ad Assorisorse), nonché dal CCNL unico del settore Gas Acqua (per le aziende associate ad Proxigas ed Assogas) e/o dagli accordi collettivi aziendali. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo. Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni possono essere erogate parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento al 31.12.2023 e le caratteristiche della politica di Investimento in essere a fine dell'esercizio. Da gennaio 2023 per il comparto Garantito è attiva la nuova politica di investimento e struttura di portafoglio con il nuovo gestore Credit Suisse: il documento sulla politica di investimento, la Nota informativa ed il documento sul sistema di governo sono disponibili sul sito web del Fondo danno evidenza della nuova struttura.

BILANCIATO	DINAMICO	GARANTTO
CREDIT SUISSE ITALY SPA	AZIMUT INVESTMENT SA	CREDIT SUISSE ITALY SPA
EURIZON CAPITAL SGR SPA	AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	NEUBERGER BERMAN	
CANDRIAM		
AMUNDI SGR SPA		
PIMCO EUROPE GMBH		
NEUBERGER BERMAN		

Comparto Bilanciato

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 10 a 15 anni al pensionamento)

Grado di rischio: medio

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adeguata redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Sono previsti mandati di gestione passiva, volti a replicare l'andamento del mercato e mandati di gestione attivi, volti a produrre, nell'orizzonte temporale di riferimento, un extra rendimento aggiuntivo rispetto al mercato. È costituita da obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di riferimento. Investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale. Le operazioni

Rendiconto complessivo

in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+) oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari paesi emergenti", non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL rappresentato da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG, il Fondo Ania F2i, il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF, che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore a 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte "strategica"): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d'Italia pari a Euro 94.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi "Bilanciato Globale".

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: l'esposizione in valute diverse dall'euro è pari circa il 15%.

Benchmark: il benchmark del comparto bilanciato si compone per il 61% di indici obbligazionari, per il 24% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	16,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	10,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	11,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	4,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	7,00%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	7,00%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	4,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	0,75%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,25%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	7,00%
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	8,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	4,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	4,00%

Indice	Rappresentativo di	Peso
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	4,00%
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	6,00%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Comparto Dinamico

Categoria del comparto: azionario

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento)

Grado di rischio: medio-alto

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adeguata redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione prevalente di titoli di capitale. È previsto un mandato di gestione attivo per la parte azionaria ed un mandato di gestione semipassiva per la componente obbligazionaria, riferito ad obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di riferimento. Gli investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale. Le operazioni in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+) oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari

Rendiconto complessivo

paesi emergenti”, non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte “satellite”): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL rappresentato da OICR, di cui almeno l’80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l’investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate, quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG, il Fondo Ania F2i, il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF, che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore di 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte “strategica”): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d’Italia pari a Euro 23.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi “Obbligazionario Globale”.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell’area OCSE.

Rischio cambio: l’esposizione in valute diverse dall’euro è pari circa al 21%.

Benchmark: il benchmark del comparto dinamico si compone per 37% di indici obbligazionari, per il 45% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	8,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	4,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	5,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	4,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	5,50%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	5,50%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	3,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	1,125%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,375%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	16,50%
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	15,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	6,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	6,00%
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l’anno da porzionare all’ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	6,50%
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l’anno da porzionare all’ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	6,50%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Comparto Garantito

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Nota bene: i flussi di TFR conferiti tacitamente e sono destinati a questo comparto. In caso di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA), salvo diversa scelta dell'aderente, la porzione della posizione individuale di cui si chiede il frazionamento verrà fatta confluire in questo comparto. In caso di mancata indicazione del comparto in fase di adesione, la posizione verrà investita in questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, al 31/12/2027 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) decesso;
- c) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- d) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- e) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (R.I.T.A.);
- f) anticipazione per spese sanitarie

È inoltre garantito un rendimento minimo del 3,5%, a scadenza, sui conferimenti iniziali all'avvio del mandato e pro-rata temporis per i conferimenti successivi.

Nota Bene: nel caso in cui mutamenti del contesto economico e finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, il fondo si impegna a descrivere agli aderenti interessati gli effetti conseguenti, con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: l'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il TFR nell'orizzonte temporale di durata della Convenzione. La gestione è a "benchmark", composta prevalentemente da strumenti finanziari di natura obbligazionaria di media durata, in misura contenuta da azioni e da quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia.

Strumenti finanziari: liquidità come definita all'art. 1 c. lettera l del DM 166/2014, titoli di debito emessi o partecipati da Stati, titoli di debito corporate, titoli di capitale, quote di partecipazione di Banca d'Italia, OICR nel max. del 10% del portafoglio e derivati per gli usi ammessi dalla normativa.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: l'esposizione in valute diverse dall'euro è pari circa al 2,5%.

Benchmark: Il benchmark del comparto si compone per il 91% di indici obbligazionari e per il 4% di indici azionari, e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
Bloomberg Euro Treasury 3-5 Year	Governativo EUR	80,75%
Bloomberg Eurozone – All CPI	Governativo EUR inflation linked	1,50%
Bloomberg Euro Corporate 3-5Y Sovereign	Corporate Europa IG	7,25%
Bloomberg EM Sovereign hedged to EUR	Governativo emergente	0,75%
Bloomberg Euro High Yield	Corporate HY	0,75%
MSCI World 100% Hedged to EUR TR Net	Azioni mondo	4,00%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e al depositario almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato al depositario. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai gestori e al depositario.

Nei casi precedenti i gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con UnipolSai Assicurazioni SpA e Generali Italia SpA) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia;
2. Rendita reversibile;
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia;
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (contro assicurata);

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE), che prevede il raddoppio della rata di rendita al verificarsi di determinate condizioni. Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. Le convenzioni scadono nel 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30/06/2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite disponibile sul sito del Fondo contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è UnipolSai Assicurazioni SpA con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2024.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso il Depositario, SGSS S.p.A. fino al 31 gennaio 2024. Dal 1° febbraio 2024 il servizio di Depositario è stato affidato, dopo un'apposita selezione, a BNP PARIBAS. La Convenzione con il Depositario scadrà il 31 gennaio 2029. Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del DM 166/2014. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Prestito titoli

Nel corso del 2023 il Fondo ha continuato ad usufruire del servizio di prestito titoli erogato da SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., società del gruppo del Depositario SGSS SpA, che ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo. Il servizio è scaduto in data 31/07/2023. I proventi derivanti dal prestito titoli sono stati destinati, per effetto di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, al sostenimento dei costi amministrativi. Tali proventi sono stati contabilizzati nella voce 60 del Conto Economico "Saldo della gestione amministrativa", alla lettera g) "Oneri e proventi diversi". Il servizio di prestito titoli sarà attivato nel corso del 2024 anche con il nuovo Depositario BNP PARIBAS.

Banca di Italia

Le quote di partecipazioni al capitale sociale di Banca di Italia sono dematerializzate ed immesse in gestione accentrata presso la Monte Titoli SpA. Le quote possedute da Fondenergia sono registrate sia presso Monte Titoli SpA, che Banca di Italia.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il contratto è stato rinnovato per il triennio 2022-2024.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), integrati come di seguito riportato.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato. Gli QICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minus valore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello stato patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" o alla voce "50 - Crediti d'imposta". Le imposte sono calcolate, nella misura prevista dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio, al netto di contributi ricevuti e prestazioni liquidate.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile. I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, viene registrato: il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 256 unità, per un totale di 47.189 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2023			ANNO 2022		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	36.529	155	89%	35.545	148	100%
Chimico	4.673	11	93%	4.685	10	99%
Gas & Acqua	4.651	58	58%	4.503	60	64%
Attività Minerarie	770	22	58%	754	22	32%
Altro	155	10	13%	129	10	65%
Fiscalmente a carico	411	-	-	362	-	-
Totale	47.189	256	84%	45.978	250	92%

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 dicembre 2023

Fase di accumulo

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	311.944.842	24.988.980	6.685	6.662
Bilanciato	2.165.231.692	95.961.172	29.529	29.507
Dinamico	636.137.345	24.199.648	11.024	11.020
Totale	3.113.313.879		47.238	47.189

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2023 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al lordo di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	80.906	82.944
SINDACI	68.797	60.234

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente, tre quadri e sette impiegati, di cui uno assunto a tempo determinato, per sostituzione maternità, variato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	0	0	1	1
Quadri e Impiegati	9	+1	0	10	10

Ulteriori informazioni:**Deroghe e principi particolari**

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2023 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi ed indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi". Nel mese di settembre 2023, il Fondo ha avviato un confronto con la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, volto a definire la fattibilità del progetto di erogazione diretta delle rendite ed avviare, nel caso, il conseguente percorso di autorizzazione all'attività. In tale ambito, Fondenergia intende utilizzare il risconto per finanziare i costi amministrativi, di impianto e le dotazioni iniziali conseguenti a questa nuova modalità di erogazione delle prestazioni pensionistiche periodiche.

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni**3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****3.1.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	104.748.761	45.932.070
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	103.229.930	45.864.286
	10-d) Depositi bancari	1.518.831	67.784
20	Investimenti in gestione	3.024.418.297	2.844.566.057
	20-a) Depositi bancari	167.737.659	403.644.145
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.372.988.876	1.010.969.182
	20-d) Titoli di debito quotati	461.558.771	397.129.888
	20-e) Titoli di capitale quotati	670.159.138	607.705.532
	20-f) Titoli di debito non quotati	554.766	717.414
	20-g) Titoli di capitale non quotati	127.000.000	127.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	164.884.349	146.595.637
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	15.179.496	11.737.351
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	19.230.260	103.416.094
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	12.745.007	29.214.388
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	20.942
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	12.379.975	6.415.484
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.845.730	4.059.603
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.904.414	2.033.912
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.530	9.521
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.878.178	1.956.974
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	59.608	59.196
50	Crediti di imposta	22.298.542	62.342.083
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.156.311.330	2.958.039.523

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	25.322.082	20.437.821
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	25.322.082	20.437.821
20	Passivita' della gestione finanziaria	10.042.001	100.874.811
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.728.451	99.531.711
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.313.550	1.339.504
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	3.596
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40	Passivita' della gestione amministrativa	4.432.047	2.768.268
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.370.635	1.504.124
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.061.412	1.264.144
50	Debiti di imposta	3.201.321	32.685
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		42.997.451	125.253.295
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.113.313.879	2.832.786.228
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.062.188	1.210.551
	Contributi da ricevere	-2.062.188	-1.210.551
	Contratti futures	43.810.616	23.940.801
	Controparte c/contratti futures	-43.810.616	-23.940.801
	Valute da regolare	-707.105.394	-710.206.689
	Controparte per valute da regolare	707.105.394	710.206.689
	Commitment residuo FIA	71.115.760	66.902.035
	Controparte Commitment residuo FIA	-71.115.760	-66.902.035

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	85.918.138	153.723.629
10-a) Contributi per le prestazioni	265.965.138	333.069.058
10-b) Anticipazioni	-55.001.080	-55.715.400
10-c) Trasferimenti e riscatti	-77.676.421	-74.698.249
10-d) Trasformazioni in rendita	-6.552.855	-9.220.653
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-40.325.435	-39.282.061
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-517.054	-510.521
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-911.767	-210
10-i) Altre entrate previdenziali	937.612	81.665
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.772.020	-1.376.116
20-a) Dividendi	76.324	8.162
20-b) Utili e perdite da realizzo	-1.450.347	-2.530.302
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-397.997	1.146.024
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	245.494.889	-364.320.918
30-a) Dividendi e interessi	68.008.968	59.558.641
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	176.293.352	-424.042.986
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.192.569	163.427
40 Oneri di gestione	-5.806.750	-4.332.043
40-a) Società di gestione	-5.285.381	-3.823.571
40-b) Depositario	-521.369	-508.472
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	237.916.119	-370.029.077
60 Saldo della gestione amministrativa	-61.744	-61.744
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.400.132	2.812.533
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-337.762	-304.028
60-c) Spese generali ed amministrative	-829.354	-811.482
60-d) Spese per il personale	-698.236	-616.135
60-e) Ammortamenti	-102.129	-113.730
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.567.017	235.242
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.061.412	-1.264.144
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	323.772.513	-216.367.192
80 Imposta sostitutiva	-43.244.862	62.309.398
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	280.527.651	-154.057.794

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	20.390	302.687	1.038.501	1.361.578	68,66%
DINAMICO	14.938	110.283	284.240	409.461	20,65%
GARANTITO	6.679	55.997	149.443	212.119	10,69%
Totale	42.007	468.967	1.472.184	1.983.158	100,00%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 4.845.730

a) Cassa e depositi bancari € 2.904.414

La voce Cassa e depositi bancari (€ 2.904.414) si compone delle seguenti partite:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	2.892.523
Depositi Postali - Conto di credito speciale	8.887
Disponibilità Liquida - Depositi postali	1.896
Cash card	800
Denaro e altri valori in cassa	334
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-26
Totale	2.904.414

b) Immobilizzazioni immateriali € 3.530

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.878.178**

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dall'acquisto dell'immobile per uso strumentale, dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 2.280.783) al netto degli ammortamenti eseguiti (€ 402.605).

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31/12/2023
Immobile ad uso strumentale	2.009.616	254.381	1.755.235
Macchine e attrezzature d'ufficio	68.267	58.412	9.855
Mobili e arredamento d'ufficio	117.075	55.531	61.544
Impianto	85.825	34.281	51.544
Totale materiali	2.280.783	402.605	1.878.178

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	9.519	1.956.512
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	17.806
Incremento immobile	-	-
Arrotondamenti	-	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	-5.989	-96.140
Rimanenze finali	3.530	1.878.178

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 59.608**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	43.791
Crediti verso Erario	9.645
Depositi cauzionali	4.838
Crediti verso aziende - Contribuzioni	835
Crediti verso aziende tardato pagamento	499
Totale	59.608

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2023 per polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni servizi e canone di gestione sito internet, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizio di posta elettronica, per servizi di Mefop S.p.A. e BLOOMBERG FINANCE L.P., per codice LEI e spese telefoniche.

40- Passività della gestione amministrativa**€ 4.432.047****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 1.370.635**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 123.084

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

SGSS SPA	51.484
PREVINET S.P.A.	31.293
DATA VISION SRL	19.679
PROMETEIA ADVISOR SIM	12.200
LYRECO ITALIA SPA	3.073
BUCAP	1.473
ENI PLENITUDE SPA	1.124
GREEN NETWORK SPA	968
ITALO - NUOVO TRASPORTO VIAGGIATORI S.P.A.	499
WOLTERS KLUWER ITALIA SRL	282
KAIROS SRLS	271
AIR FIRE SPA	236
IRIDEOS SPA	231
SUPERPOL SRL	183
DHL EXPRESS SRL	58
BANCO BPM S.P.A.	18
ALD AUTOMOTIVE ITALIA SRL	12
Totale	123.084

Debiti verso Amministratori e Sindaci € 57.116

Debiti verso Amministratori	41.664
Debiti verso Sindaci	15.452
Totale	57.116

Debiti relativi al personale dipendente € 76.514

Personale conto ferie	46.711
Personale conto 14 ^{esima}	29.577
Personale conto nota spese	226
Totale	76.514

Debiti tributari e previdenziali € 61.045

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	20.432
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	14.893
Debiti verso Fondi Pensione	9.109
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	8.566
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.205
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.366
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	151
Debiti verso INAIL	133
Erario addizionale regionale	115
Erario addizionale comunale	75
Totale	61.045

Debiti per fatture da ricevere € 141.580

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

PREVINET	89.975
MANGUSTA RISK LIMITED	17.388
BDO ITALIA SPA	16.264
CONDOMINIO - LAVORI	13.500
VODAFONE	2.729
ENI PLENITUDE	1.491
CARTA DI CREDITO	146
RIMBORSO SPESE DIPENDENTI	82
UNIDATA	3
BOLLI ESTRATTI CONTO	2
Totale	141.580

Altri debiti € 911.296

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	827.756
Debiti per commissioni di banca depositaria da liquidare	45.317
Debiti per coperture accessorie	38.012
Debiti per utilizzo carta di credito	211
Totale	911.296

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 3.061.412

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 2.062.188**

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Contratti futures € 43.810.616

Per il comparto Dinamico sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta)

Valute da regolare € -707.105.394

L'importo si riferisce a valute da regolare per l'attività di copertura dal rischio di cambio, pari ad euro - 590.198.871 per il comparto bilanciato e ad euro 116.906.523 per il comparto dinamico, per il cui dettaglio si fa rinvio alle tabelle di pag. 55 e di pag. 73.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 71.115.760

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride per i comparti Bilanciato e Dinamico e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio nei medesimi comparti

	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico	Complessivo
Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	20.823.243	7.279.176	28.102.419
Fondo ANIA F2i	7.620.708	1.905.177	9.525.885
Fondo ALI IPC	10.003.961	2.500.990	12.504.951
Fondo V F2i	14.742.350	3.685.588	18.427.938
Fondo GAIF	2.043.654	510.913	2.554.567
Totale	55.233.916	15.881.844	71.115.760

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ -61.744**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -61.744 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2023.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 3.400.132**

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative come entrate per prelievo percentuale sul patrimonio pari a € 1.472.184, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 42.007 e quote associative in cifra fissa pari ad € 468.967. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2022 per € 1.264.144, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 135.316 e trattenute copertura oneri amministrativi su cessione del quinto per € 17.514.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -337.762**

La voce si compone del compenso 2023 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile. Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative**€ -829.354**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € -210.907

Compensi altri consiglieri	-38.778
Gettoni presenza altri consiglieri	-29.729
Compensi altri sindaci	-29.202
Spese per organi sociali	-21.068
Gettoni presenza altri sindaci	-18.025
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	-29.800
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-15.226
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-9.000
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-6.344
Contributo INPS amministratori	-4.664
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.399
Rimborso spese delegati	-2.799
Rimborsi spese Collegio Sindacale	-2.277
Contributo INPS sindaci	-596
Totale spese per Organi Sociali	-210.907

Spese per servizi € -361.506

Contributo annuale Covip	-118.877
Funzione di Gestione del Rischio	-69.551
Spese consulenza (Info Provider, Attuariale, Assistenza legale)	-46.510
Funzione di Revisione Interna	-38.000

Compensi Società di Revisione	-27.000
Spese consulenza finanziaria Prometeia Gestione AAT	-24.400
Contratto fornitura servizi	-15.829
Quota associazioni di categoria	-12.000
Spese per stampa ed invio certificati	-5.893
Servizi vari	-2.121
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-1.325
Totale spese per servizi	-361.506

Spese per la sede € -74.851

Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-22.383
Spese per gestione dei locali	-15.932
Spese per energia elettrica	-14.625
Spese di assistenza e manutenzione	-12.166
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-9.745
Totale spese per la sede	-74.851

Spese generali varie € -182.090

Spese hardware e software	-31.805
Internet Provider	-31.404
Bolli e Postali	-18.918
Spese legali e notarili	-16.760
Assicurazioni	-12.818
Spese promozionali e di rappresentanza	-12.493
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-11.264
Canone e spese gestione sito internet	-11.105
Imposte e Tasse diverse	-11.081
Spese telefoniche	-8.373
Spese per archiviazione	-5.178
Spese pubblicazione bando di gara	-3.660
Prestazioni professionali	-1.976
Vidimazioni e certificazioni	-1.974
Spese varie	-1.232
Corsi, incontri di formazione	-1.138
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-571
Spese per spedizioni e consegne	-340
Totale spese varie	-182.090

d) Spese per il personale

€ -698.236

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-482.246
Contributi previdenziali	-132.102
T.F.R.	-31.681
Contributi fondi pensione	-16.950
Mensa personale dipendente	-14.803
Rimborsi spese trasferte Personale ed Acquisti uffici	-13.466
Contributi assistenziali dirigenti	-3.979
INAIL	-1.409
Contributi fondo sanitario dipendenti	-1.055
Altri costi del personale	-548

Arrotondamenti	3
Totale	-698.236

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Categoria	2023	2022
Dirigenti	1	1
Quadri ed Impiegati	10	9
Totale	11	10

e) Ammortamenti**€ -102.129**

La voce si riferisce all'ammortamento dell'immobile, di software, impianti, mobili e arredamenti d'ufficio e macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 1.567.017**

Il saldo della voce è positivo e risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	561.078
Interessi attivi conto raccolta	550.994
Interessi attivi conto liquidazioni	356.527
Interessi attivi conto spese	102.421
Sopravvenienze attive	2.239
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	600
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	1.573.860

La voce Altri ricavi e proventi è determinata in prevalenza dall'attività di Prestito Titoli, per un importo di € 560.969. Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi sostenuti rispetto agli accantonamenti effettuati e da sistemazioni per anni precedenti.

Oneri

Oneri bancari	-4.068
Sopravvenienze passive	-1.931
Altri costi e oneri	-551
Sanzioni amministrative	-264
Arrotondamento Passivo Contributi	-18
Arrotondamenti passivi	-11
Totale	-6.843

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi per commissioni, rimborsi spese, canoni e compensi di competenza dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -3.061.412**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	83.801.036	36.747.656
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	82.583.948	36.691.433
	10-d) Depositi bancari	1.217.088	56.223
20	Investimenti in gestione	2.079.078.882	1.951.332.007
	20-a) Depositi bancari	31.684.372	40.908.512
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	988.796.151	893.098.099
	20-d) Titoli di debito quotati	384.272.682	344.357.845
	20-e) Titoli di capitale quotati	443.485.324	427.814.839
	20-f) Titoli di debito non quotati	554.766	717.414
	20-g) Titoli di capitale non quotati	94.000.000	104.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	107.125.979	101.410.233
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	13.045.229	10.572.622
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.888.843	1.925.340
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	12.225.536	26.508.698
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	18.405
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.489.905	3.008.295
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.990.023	1.439.222
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.424	6.783
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.456.531	1.520.119
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	40.927	42.171
50	Crediti di imposta	22.298.542	50.714.210
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.188.668.365	2.041.802.168

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	16.544.130	11.944.435
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.544.130	11.944.435
20	Passivita' della gestione finanziaria	3.834.555	2.791.182
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.864.436	1.705.139
	20-e) Debiti per operazioni forward	970.119	1.084.982
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	1.061
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.057.988	1.963.601
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	939.564	1.071.538
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.118.424	892.063
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		23.436.673	16.699.218
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.165.231.692	2.025.102.950
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.415.898	862.397
	Contributi da ricevere	-1.415.898	-862.397
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-590.198.871	-514.082.521
	Controparte per valute da regolare	590.198.871	514.082.521
	Commitment residuo FIA	55.233.916	46.103.870
	Controparte Commitment residuo FIA	-55.233.916	-46.103.870

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	10.015.333	22.777.153
10-a) Contributi per le prestazioni	186.620.759	209.281.931
10-b) Anticipazioni	-37.143.786	-41.443.082
10-c) Trasferimenti e riscatti	-104.985.360	-111.084.265
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.775.804	-5.011.335
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-29.363.781	-28.602.406
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-340.914	-363.695
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-28
10-i) Altre entrate previdenziali	4.219	33
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.417.539	-1.100.888
20-a) Dividendi	61.116	6.525
20-b) Utili e perdite da realizzo	-1.160.258	-2.028.237
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-318.397	920.824
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	162.032.702	-301.164.626
30-a) Dividendi e interessi	52.300.920	48.408.035
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	109.731.782	-349.572.661
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.037.819	-2.819.287
40-a) Societa' di gestione	-1.671.505	-2.448.663
40-b) Depositario	-366.314	-370.624
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	158.577.344	-305.084.801
60 Saldo della gestione amministrativa	-48.267	-48.267
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.350.989	1.995.136
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-231.908	-216.590
60-c) Spese generali ed amministrative	-569.434	-578.100
60-d) Spese per il personale	-479.409	-438.935
60-e) Ammortamenti	-75.995	-85.301
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.075.914	167.586
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.118.424	-892.063
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	168.544.410	-282.355.915
80 Imposta sostitutiva	-28.415.668	50.714.210
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	140.128.742	-231.641.705

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	95.523.308,642		2.025.102.950
a) Quote emesse	8.525.521,939	186.624.978	-
b) Quote annullate	-8.087.658,410	-176.609.645	-
c) Variazione del valore quota	-	130.113.409	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	140.128.742
Quote in essere alla fine dell'esercizio	95.961.172,171	140.128.742	2.165.231.692

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 21,200.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 22,564.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, (€ 10.015.333), è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 162.164.481), degli switch per conversione comparto (€ 10.297.802), dei trasferimenti in ingresso (€ 1.841.367), dei contributi per coperture accessorie (€ 340.914), dei contributi per ristoro posizioni (€ 222), T.F.R. pregresso (€ 11.975.973), delle altre entrate previdenziali (€ 4.219) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 64.212.301), rata R.I.T.A. (€ 11.358.816), trasformazioni in rendita (€ 4.775.804), prestazioni previdenziali in capitale (€ 29.363.781), degli switch in uscita (€ 66.558.029), premi per coperture accessorie (€ 340.914).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 83.801.036**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende il valore degli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	30.058.703	1,37
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	23.433.880	1,07
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	21.079.072	0,96
F2I ANIA B	IT0005397762	7.999.933	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG- CLASSE C	IT0005399800	12.360	0,00
Totale		82.583.948	3,77

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi

€ 82.583.948

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG- CLASSE C	-	11.582	779	12.361
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	13.031.456	17.000.000	27.247	30.058.703
F2I ANIA B	4.826.608	3.169.044	4.281	7.999.933
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	10.619.380	13.684.167	-869.667	23.433.880
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	8.213.989	12.202.966	662.116	21.079.071
Totale	36.691.433	46.067.759	-175.244	82.583.948

Non sono previste commissioni di negoziazione per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria diretta del conto economico.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Bilanciato
Investimenti qualificati	23.433.880
ANDP 2022	2.025.102.950
Rapporto	1,2%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2023.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2023.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2023.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	82.583.948	-	-	82.583.948
Depositi bancari	1.217.088	-	-	1.217.088
Totale	83.801.036	-	-	83.801.036

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	82.583.948	1.217.088	83.801.036
Totale	82.583.948	1.217.088	83.801.036

d) Depositi bancari

€ 1.217.088

La voce è composta per € 1.217.088 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione

€ 2.079.078.882

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- CREDIT SUISSE ITALY SPA;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.;
- AMUNDI SGR S.p.A.;
- PIMCO GmbH;
- CANDRIAM;
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN AIFM SARL;

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	448.559.781
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	408.074.923
PIMCO GmbH	344.179.811
CREDITE SUISSE ITALY SPA	349.163.126
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	365.104.457
CANDRIAM	102.448.913
NEUBERGER BERMAN	41.935.770
TOTALE	2.059.466.781

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 2.075.244.327 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 63.136 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 13.097.021, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 1.610.987 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.132.674.

Depositi bancari**€ 31.684.372**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 16.924.347), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 13.097.021), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 1.610.987) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 52.017).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 2.079.078.882:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	94.000.000	4,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	Obbligazioni	18.686.488	0,90
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	Obbligazioni	18.296.622	0,88
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	Obbligazioni	17.321.318	0,83
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	Obbligazioni	15.322.595	0,74
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	Obbligazioni	14.642.233	0,70
US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	Obbligazioni	13.594.474	0,65
US TREASURY N/B 28/02/2025 2,75	US9128283Z13	Obbligazioni	13.080.694	0,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	Obbligazioni	12.887.547	0,62
US TREASURY N/B 31/07/2028 4,125	US91282CHQ78	Obbligazioni	12.605.590	0,61
APPLE INC	US0378331005	Azioni	12.374.974	0,60
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	OICR	12.128.346	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	Obbligazioni	11.820.210	0,57
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	11.399.494	0,55
US TREASURY N/B 31/10/2024 2,25	US9128283D01	Obbligazioni	11.271.867	0,54
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	Obbligazioni	11.262.793	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	Obbligazioni	9.693.468	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	Obbligazioni	9.480.864	0,46
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	Obbligazioni	9.463.640	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	Obbligazioni	9.430.923	0,45
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	Obbligazioni	9.147.595	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2026 ,65	IT0005415416	Obbligazioni	9.009.498	0,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	Obbligazioni	8.741.267	0,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	Obbligazioni	8.288.600	0,40
US TREASURY N/B 15/11/2027 6,125	US912810FB99	Obbligazioni	7.524.240	0,36
US TREASURY N/B 30/09/2028 1,25	US91282CCY57	Obbligazioni	7.429.325	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	Obbligazioni	7.161.931	0,34
US TREASURY N/B 15/05/2051 2,375	US912810SX72	Obbligazioni	7.077.067	0,34
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	Obbligazioni	6.956.545	0,33
US TREASURY N/B 15/05/2044 3,375	US912810RG58	Obbligazioni	6.769.779	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	Obbligazioni	6.767.918	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	Obbligazioni	6.722.222	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	Obbligazioni	6.688.573	0,32
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Azioni	6.550.549	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	Obbligazioni	6.483.468	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	Obbligazioni	6.361.532	0,31
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2039 ,3	JP1201691K75	Obbligazioni	6.284.369	0,30
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	Obbligazioni	6.255.111	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	Obbligazioni	5.936.325	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2031 2	JP1201261B43	Obbligazioni	5.931.695	0,29
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	5.861.378	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2024 7,5	US912810ES34	Obbligazioni	5.838.147	0,28
TREASURY BILL 07/03/2024 ZERO	US912797GQ49	Obbligazioni	5.829.024	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	Obbligazioni	5.757.191	0,28
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	Obbligazioni	5.674.546	0,27
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	5.625.388	0,27

Rendiconto comparto Bilanciato

FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	Obbligazioni	5.537.445	0,27
NESTLE SA-REG	CH0038863350	Azioni	5.383.450	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	Obbligazioni	5.377.963	0,26
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	Azioni	5.179.589	0,25
TOTALE			536.915.874	25,82

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2023:

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
EVERSOURCE ENERGY 15/05/2033 5,125	US30040WAU27	20/12/2023	04/01/2024	1.000.000	USD	1,0974	911.390
RACKSPACE TECHNOLOGY 01/12/2028 5,375	US750098AA35	26/12/2023	03/01/2024	500.000	USD	1,1027	146.667
Totale							1.058.057

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
GGAM FINANCE LTD 15/02/2027 8	US36170JAC09	14/12/2023	02/01/2024	800.000	USD	1,0995	-735.316
ONEMAIN FINANCE CORP 15/01/2027 3,5	US682691AB63	28/12/2023	04/01/2024	200.000	USD	1,1106	-170.866
ONEMAIN FINANCE CORP 15/01/2027 3,5	US682691AB63	29/12/2023	05/01/2024	200.000	USD	1,1047	-171.063
UNITED AIRLINES INC 15/04/2029 4,625	US90932LAH06	29/12/2023	05/01/2024	400.000	USD	1,1047	-342.295
Totale							-1.419.540

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	7.350.000	1,6189	-4.540.120
CAD	7.800.000	1,4566	-5.354.936
CHF	4.698.530	0,9297	-5.053.813
DKK	5.030.520	7,4546	-674.825
GBP	19.535.870	0,8666	-22.544.423
JPY	9.155.000.000	155,7336	-58.786.305
JPY	70.000.000	155,7336	449.486
SEK	3.800.000	11,1325	-341.343
USD	559.269.416	1,1047	-506.286.530
USD	14.287.476	1,1047	12.933.938
Totale			-590.198.871

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad -590.198.871, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta).

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per investimento, specificando il valore e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 2.079.078.882:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
SS GLB EMR MKTS SCR IND-BUSD	LU1159236170	Azionario	66.887.169	3,22
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	12.128.346	0,58
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	4.981.838	0,24
EQT IX EUR SCSp		Azionario	4.082.714	0,20
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp		Azionario	4.462.273	0,21
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.859.492	0,14
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSp		Azionario	3.807.297	0,18
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	2.499.419	0,12
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	2.663.209	0,13
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	2.754.223	0,13
Totale			107.125.979	5,15

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	174.156.754	454.545.931	290.008.934	70.084.532	988.796.151
Titoli di Debito quotati	15.679.707	133.231.476	228.553.889	6.807.610	384.272.682
Titoli di Capitale quotati	21.266.753	116.683.308	298.680.330	6.854.933	443.485.324
Titoli di Debito non quotati	-	554.766	-	-	554.766
Titoli di Capitale non quotati	94.000.000	-	-	-	94.000.000
Quote di OICR	-	71.869.007	-	-	71.869.007
Quote di OICR non quotati	-	35.256.972	-	-	35.256.972
Depositi bancari	31.684.372	-	-	-	31.684.372
Totale	336.787.586	812.141.460	817.243.153	83.747.075	2.049.919.274

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	622.595.957	185.588.024	255.532.333	23.788.071	1.087.504.385
USD	282.244.128	184.671.456	228.806.454	1.873.626	697.595.664
JPY	52.742.366	-	51.647.850	365.038	104.755.254
GBP	19.470.326	14.567.968	42.686.519	335.664	77.060.477
CHF	-	-	22.661.635	2.879.165	25.540.800
AUD	4.785.098	-	13.516.400	158.010	18.459.508
CAD	5.657.506	-	9.561.394	276.407	15.495.307
DKK	725.984	-	8.832.223	900.369	10.458.576
SEK	574.786	-	4.612.409	819.704	6.006.899
HKD	-	-	4.008.660	58.789	4.067.449
SGD	-	-	1.609.665	17.838	1.627.503
NOK	-	-	1.087.728	206.354	1.294.082
NZD	-	-	48.033	5.292	53.325
ZAR	-	-	-	45	45
Totale	988.796.151	384.827.448	644.611.303	31.684.372	2.049.919.274

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito non quotati	-	0,101	-	-
Titoli di Debito quotati	1,911	3,487	4,186	3,863
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Stato quotati	7,326	8,031	6,622	8,341
Totale obbligazioni	6,877	6,992	5,544	7,982

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	174.543	GBP	5.179.589
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	49.701	EUR	3.061.582
TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE	XS2432131188	3.000.000	EUR	2.576.149
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	2.500.000	EUR	2.317.037
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE (22.06.2020)	XS2193662728	2.100.000	EUR	2.010.322
ENI SPA	IT0003132476	115.259	EUR	1.768.995
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	15.583	USD	1.410.391
SNAM SPA	IT0003153415	227.866	EUR	1.060.716
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	15.328	USD	722.101
BP PLC	GB0007980591	123.639	GBP	665.101
VAR ENERGI ASA 15/01/2028 7,5 (15/11/2022)	US92212WAD20	500.000	USD	497.182
Totale				21.269.166

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SS GLB EMR MKTS SCR IND-BUSD	LU1159236170	4.694.750	USD	66.887.169
NB Renaissance Partners III SCSp		13.000.000	EUR	12.128.346
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	380.000	EUR	4.981.838
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		4.000.000	EUR	4.462.273
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	2.500.000	EUR	2.055.186
CA AUTOBANK SPA IE 13/09/2024 ,5	XS2051914963	1.500.000	EUR	1.466.909
CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020)	FR0013533999	1.500.000	EUR	1.401.419
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E717	1.000.000	EUR	1.053.324
ALLIANZ SE 07/07/2045 VARIABLE	DE000A14J9N8	200.000	EUR	196.450
Totale				94.632.912

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-526.955.716	427.775.254	-99.180.462	954.730.970
Titoli di Debito quotati	-114.217.617	77.330.489	-31.753.278	191.548.106
Titoli di capitale quotati	-169.210.201	210.573.574	41.363.373	379.783.775
Titoli di Debito non quotati	-500.000	-	-500.000	500.000
Titoli di capitale non quotati	-	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Quote di OICR	-70.223.322	76.060.971	5.837.649	146.284.293

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR non quotati	-	-	-	-
Totali	-881.106.856	801.740.288	-74.232.718	1.682.847.144

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	954.730.970	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	191.548.106	0,000
Titoli di Capitale quotati	30.648	35.946	66.594	379.783.775	0,018
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	500.000	0,000
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	10.000.000	0,000
Quote di OICR	-	15	15	146.284.293	0,000
Totale	30.648	35.961	66.609	1.682.847.144	0,004

l) Ratei e risconti attivi**€ 13.045.229**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 3.888.843**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	2.756.024
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.132.674
Crediti per penali CSDR da rimborsare	145
Totale	3.888.843

p) Crediti per operazioni forward**€ 12.225.536**

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

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 3.489.905****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.990.023**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.424**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.456.531**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 40.927

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta € 22.298.542

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 16.544.130

a) Debiti della gestione previdenziale € 16.544.130

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	6.356.717
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.954.737
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.630.341
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.133.589
Erario ritenute su redditi da capitale	1.097.309
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	927.627
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	441.538
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	378.222
Contributi da riconciliare	304.104
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	245.176
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	49.144
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	19.005
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.262
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.349
Contributi da rimborsare	10
Totale	16.544.130

20 - Passività della gestione finanziaria € 3.834.555

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.864.436

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	2.349.561
Debiti per commissione di gestione	369.453
Debiti per commissioni di overperformance	82.286
Debiti per commissioni banca depositaria	63.136
Totale	2.864.436

e) Debiti su operazioni forward € 970.119

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 3.057.988

b) Altre passività della gestione amministrativa € 939.564

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 2.118.424

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.415.898

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare € -590.198.871

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 55.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 55.233.916

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	20.823.243
Fondo ANIA F2i	7.620.708
Fondo ALI IPC	10.003.961
Fondo V F2i	14.742.350
Fondo GAIF	2.043.654
Totale	55.233.916

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 10.015.333

a) Contributi per le prestazioni € 186.620.759

Contributi da datore lavoro	42.180.358
Contributi da lavoratori (*)	34.659.764
T.F.R.	85.324.359
Contributi per ristoro posizione	222
Contributi per coperture accessorie	340.914
Trasferimenti da altri fondi	1.841.367
Switch in ingresso	10.297.802
TFR Progresso	11.975.973
Totale	186.620.759

(*) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 7.545.369.

b) Anticipazioni € -37.143.786

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -104.985.360

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-66.558.029
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-11.358.816
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-9.436.567
Trasferimento posizione individuale in uscita	-7.632.283
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.954.881
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-4.915.476
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-129.308
Totale	-104.985.360

d) Trasformazioni in rendita € -4.775.804

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -29.363.781

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -340.914**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 4.219**

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ -1.417.539**

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	143.153	-318.397
Depositi bancari	61.116	-	-
Proventi FIA	-	423.679	-
Commissioni FIA	-	-259.507	-
Oneri FIA	-	-1.467.551	-
Altri costi	-	-32	-
Totale	61.116	-1.160.258	-318.397

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 162.032.702**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	22.733.181	20.281.524
Titoli di debito quotati	13.546.072	16.572.206
Titoli di capitale quotati	10.333.696	58.148.150
Titoli di capitale non quotati	4.261.333	-
Titoli di debito non quotati	25.282	24.519
Quote di OICVM	-	6.391.790
Depositi bancari	1.401.356	-3.224.173
Opzioni, future, forward	-	-
Risultato della gestione cambi	-	12.560.166
Commissioni di negoziazione	-	-66.609
Proventi e oneri FIA	-	-407.340
Bonus CSDR	-	15.062
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	-	-247.913
Altri ricavi	-	722.901
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-1.038.501
Totale	52.300.920	109.731.782

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 180.579), oneri diversi (€ 67.325) e da arrotondamenti passivi (€ 9). Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 13.227), sopravvenienze attive (€ 709.663) e ad arrotondamenti attivi (€ 11). I gestori Candriam e State Street hanno effettuato investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -2.037.819**

a) Società di gestione **€ -1.671.505**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - BILANCIATO - AMUNDI	-247.227	377.835	130.608
FONDENERGIA - BILANCIATO - CANDRIAM	-193.421	-	-193.421
FONDENERGIA - BILANCIATO - CREDIT SUISSE	-99.686	-	-99.686
FONDENERGIA - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL	-149.281	-	-149.281
FONDENERGIA - BILANCIATO - NEUBERGER BERMAN	-52.146	-	-52.146
FONDENERGIA - BILANCIATO - PIMCO	-556.061	-59.465	-615.526
FONDENERGIA - BILANCIATO - STATE STREET	-163.257	-	-163.257
Totale	-1.461.079	318.370	-1.142.709

La differenza tra il saldo di € -1.142.709 della tabella e il saldo di € -1.671.505 è pari a € -528.796 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca depositaria **€ -366.314**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2023.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -48.267**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -48.267 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2023.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.350.989**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 20.390);

- trattenute sul patrimonio (€ 1.038.501);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 892.063);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 302.687);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 86.548);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 10.800).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -231.908
c) Spese generali ed amministrative	€ -569.434
d) Spese per il personale	€ -479.409
e) Ammortamenti	€ -75.995
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 1.075.914
i) Risconto per copertura oneri amministrativi	€ -2.118.424

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva	€ -28.415.668
---------------------------------	----------------------

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO**3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	20.947.725	9.184.414
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	20.645.982	9.172.853
10-d) Depositi bancari	301.743	11.561
20 Investimenti in gestione	625.307.595	592.725.711
20-a) Depositi bancari	101.668.419	64.062.453
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	145.243.899	117.871.083
20-d) Titoli di debito quotati	60.117.048	52.772.043
20-e) Titoli di capitale quotati	215.870.818	179.890.693
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	23.000.000	23.000.000
20-h) Quote di O.I.C.R.	57.758.370	45.185.404
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.763.246	1.164.729
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.097.763	99.657.892
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	519.471	2.705.690
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	240
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	12.268.561	6.415.484
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	904.540	684.003
40-a) Cassa e depositi bancari	601.415	371.235
40-b) Immobilizzazioni immateriali	729	1.768
40-c) Immobilizzazioni materiali	290.087	300.007
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.309	10.993
50 Crediti di imposta	-	11.329.635
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	647.159.860	613.923.763

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.353.265	2.426.790
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.353.265	2.426.790
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.781.711	97.933.135
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.438.280	97.678.372
	20-e) Debiti per operazioni forward	343.431	254.522
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	241
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	888.654	506.045
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	283.454	279.316
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	605.200	226.729
50	Debiti di imposta	998.885	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.022.515	100.865.970
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	636.137.345	513.057.793
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	425.842	224.799
	Contributi da ricevere	-425.842	-224.799
	Contratti futures	52.199.876	23.940.801
	Controparte c/contratti futures	-52.199.876	-23.940.801
	Valute da regolare	-116.906.523	-196.124.168
	Controparte per valute da regolare	116.906.523	196.124.168
	Commitment residuo FIA	15.881.844	20.798.165
	Controparte Commitment residuo FIA	-15.881.844	-20.798.165

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	71.200.939	42.369.568
10-a) Contributi per le prestazioni	103.211.800	73.465.426
10-b) Anticipazioni	-13.273.615	-10.860.104
10-c) Trasferimenti e riscatti	-16.257.428	-18.259.319
10-d) Trasformazioni in rendita	-529.107	-247.499
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.845.330	-1.634.194
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-107.803	-94.804
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.422	62
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-354.481	-275.228
20-a) Dividendi	15.208	1.637
20-b) Utili e perdite da realizzo	-290.089	-502.065
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-79.600	225.200
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.642.892	-62.296.878
30-a) Dividendi e interessi	12.554.386	9.191.508
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	54.088.506	-71.488.386
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.071.967	-942.376
40-a) Societa' di gestione	-1.970.488	-853.535
40-b) Depositario	-101.479	-88.841
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	64.216.444	-63.514.482
60 Saldo della gestione amministrativa	-9.311	-9.311
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	675.146	514.265
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-69.747	-56.458
60-c) Spese generali ed amministrative	-171.262	-150.692
60-d) Spese per il personale	-144.186	-114.416
60-e) Ammortamenti	-17.651	-18.965
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	323.589	43.684
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-605.200	-226.729
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	135.408.072	-21.154.225
80 Imposta sostitutiva	-12.328.520	11.329.635
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	123.079.552	-9.824.590

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	21.378.761,313		513.057.793
a) Quote emesse	4.090.102,596	103.214.222	
b) Quote annullate	-1.269.215,954	-32.013.283	
c) Variazione del valore quota		51.878.613	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			123.079.552
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.199.647,955	123.079.552	636.137.345

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2022 era di € 23,998.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2023 era di € 26,287.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, 71.200.939, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 58.242.661), degli switch per conversione comparto (€ 39.991.789), dei trasferimenti in ingresso (€ 1.375.338), dai contributi per ristoro posizione (€ 137), contributi per prestazioni accessorie (€ 107.803), T.F.R. pregresso (€ 3.494.072), altre entrate previdenziali (€ 2.422) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 21.709.271), rata R.I.T.A. (€ 455.061), trasformazioni in rendita (€ 529.107), prestazioni previdenziali in forma di capitale (€ 1.845.330), degli switch in uscita (€ 7.366.711) e dai premi per coperture accessorie (€ 107.803).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 20.947.725**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende il valore degli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	7.514.670	1,20
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	5.858.470	0,94
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	5.269.768	0,84
F2I ANIA B	IT0005397762	1.999.983	0,32

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG- CLASSE C	IT0005399800	3.091	0,00
Totale		20.645.982	3,30

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi**€ 20.645.982**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG CLASSE C	-	2.895	195	3.090
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	3.257.859	4.250.000	6.812	7.514.671
F2I ANIA B	1.206.652	792.261	1.070	1.999.983
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	2.654.845	3.421.042	-217.417	5.858.470
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	2.053.497	3.050.742	165.529	5.269.768
Totale	9.172.853	11.516.940	-43.811	20.645.982

Non sono previste commissioni di negoziazioni per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria del conto economico.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Dinamico
Investimenti qualificati	5.858.470
ANDP 2022	513.057.793
Rapporto	1,1%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2023.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2023.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2023.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	20.645.982	-	-	20.645.982
Depositi bancari	301.743	-	-	301.743
Totale	20.947.725	-	-	20.947.725

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	20.645.982	301.743	20.947.725
Totale	20.645.982	301.743	20.947.725

d) Depositi bancari

€ 301.743

La voce è composta per € 301.743 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione

€ 625.307.595

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- AZIMUT
- AMUNDI
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AZIMUT	309.578.185
AMUNDI	243.025.876
NEUBERGER BERMAN	34.597.011
AMUNDI BANCA D'ITALIA	23.000.000
TOTALE	610.201.072

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 619.525.884 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 18.520 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 5.213.577, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 428.009 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 3.701.746.

Depositi bancari**€ 101.668.419**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 96.026.833) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 5.213.577) e dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 428.009).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 625.307.595:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	23.000.000	3,68
MSCI EmgMkt Mar24	MESH4	Futures	18.200.756	2,91
NIKKEI 225 MINI Mar24	NOH4	Futures	18.149.750	2,90
MSCI Emer Mkts As Mar24	ZTWH4	Futures	11.822.025	1,89
S&P500 EMINI FUT Mar24	ESH4	Futures	10.690.264	1,71
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	OICR	10.005.885	1,60
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	5.347.928	0,86
APPLE INC	US0378331005	Azioni	4.813.032	0,77
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	Azioni	4.419.332	0,71
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	OICR	4.110.016	0,66
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	Azioni	4.096.782	0,66
MSCI China Future Mar24	MURH4	Futures	4.076.812	0,65
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	Azioni	3.844.586	0,61
BNP PARIBAS	FR0000131104	Azioni	3.776.368	0,60
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	3.738.443	0,60
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	Azioni	3.707.654	0,59
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	OICR	3.681.375	0,59
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Azioni	3.458.402	0,55
EQT IX EUR SCSp	EQT9EANFBO20	OICR	3.368.239	0,54
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	3.149.342	0,50
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP	NORARSCOBO20	OICR	3.141.020	0,50
LOREAL	FR0000120321	Azioni	3.049.098	0,49
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Azioni	2.966.794	0,47
SAP SE	DE0007164600	Azioni	2.961.997	0,47
SAFRAN SA	FR0000073272	Azioni	2.953.997	0,47
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	Azioni	2.849.333	0,46
NESTLE SA-REG	CH0038863350	Azioni	2.823.563	0,45
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	Azioni	2.762.612	0,44
ELI LILLY & CO	US5324571083	Azioni	2.736.107	0,44
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Azioni	2.664.289	0,43
US TREASURY N/B 31/08/2024 1,25	US912828YE44	Obbligazioni	2.661.079	0,43
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	2.643.631	0,42
CATERPILLAR INC	US1491231015	Azioni	2.596.297	0,42
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Azioni	2.569.767	0,41
ENEL SPA	IT0003128367	Azioni	2.541.181	0,41
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	Azioni	2.540.164	0,41
SALESFORCE INC	US79466L3024	Azioni	2.513.128	0,40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	Azioni	2.479.568	0,40
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	Azioni	2.444.555	0,39
MOODYS CORP	US6153691059	Azioni	2.430.725	0,39
ASSICURAZIONI GENERALI	IT00000062072	Azioni	2.420.986	0,39
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Azioni	2.411.070	0,39
RIO TINTO PLC	GB0007188757	Azioni	2.409.610	0,39
VERDANE EDDA II (D) AB	VED2DLAABO20	OICR	2.359.081	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	Azioni	2.341.326	0,37
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	Azioni	2.316.249	0,37
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	Azioni	2.289.582	0,37
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp	BRU3KAHABO21	OICR	2.272.234	0,36
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	Azioni	2.257.332	0,36

Rendiconto Comparto Dinamico

KLA CORP	US4824801009	Azioni	2.239.109	0,36
TOTALE			225.102.473	36,00

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2023:

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
BANK OF AMERICA CORP 06/12/2025 VARIABLE	US06051GKE88	29/12/2023	03/01/2024	280.000	USD	1,1047	243.816
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	29/12/2023	03/01/2024	209.000	EUR	1,0000	205.475
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	29/12/2023	03/01/2024	127.000	EUR	1,0000	125.810
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	29/12/2023	03/01/2024	274.000	EUR	1,0000	265.772
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/07/2024 ,005	JP1024381N73	29/12/2023	05/01/2024	3.750.000	JPY	155,7336	24.091
JPMORGAN CHASE & CO 10/12/2025 VARIABLE	US46647PCT12	29/12/2023	03/01/2024	200.000	USD	1,1047	174.426
KBC GROUP NV 03/12/2029 VARIABLE	BE0002664457	29/12/2023	03/01/2024	300.000	EUR	1,0000	288.097
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	29/12/2023	03/01/2024	116.000	EUR	1,0000	113.921
US TREASURY N/B 15/07/2024 ,375	US91282CCL37	29/12/2023	03/01/2024	326.000	USD	1,1047	288.382
US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75	US912828Y875	29/12/2023	03/01/2024	55.000	USD	1,1047	49.218
US TREASURY N/B 31/07/2024 2,125	US9128282N91	29/12/2023	03/01/2024	208.000	USD	1,1047	186.814
US TREASURY N/B 31/07/2024 3	US91282CFA45	29/12/2023	03/01/2024	66.000	USD	1,1047	59.807
Totale							2.025.629

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	29/12/2023	03/01/2024	2.203	USD	1,1047	-2.189.757
BELGIUM KINGDOM 22/06/2033 3	BE0000357666	29/12/2023	03/01/2024	43.000	EUR	1,0000	-45.119
BELGIUM KINGDOM 22/06/2054 3,3	BE0000358672	29/12/2023	03/01/2024	18.000	EUR	1,0000	-18.691
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	29/12/2023	03/01/2024	127.000	EUR	1,0000	-121.268
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	29/12/2023	03/01/2024	41.000	EUR	1,0000	-33.656
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2031 1,5	CA135087M276	29/12/2023	03/01/2024	35.000	CAD	1,4566	-21.525
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2041 4	CA135087YQ12	29/12/2023	03/01/2024	12.000	CAD	1,4566	-9.279
CANADIAN GOVERNMENT 01/08/2025 3,5	CA135087Q640	29/12/2023	03/01/2024	238.000	CAD	1,4566	-164.408
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2053 1,75	CA135087M680	29/12/2023	03/01/2024	9.000	CAD	1,4566	-4.672
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2034 1,5	JP1201481E36	29/12/2023	05/01/2024	9.350.000	JPY	155,7336	-65.234
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2039 ,3	JP1201691K75	29/12/2023	05/01/2024	2.900.000	JPY	155,7336	-16.472
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2043 1,5	JP1201861PA6	29/12/2023	05/01/2024	5.500.000	JPY	155,7336	-36.156
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2053 1,4	JP1300781P48	29/12/2023	05/01/2024	2.900.000	JPY	155,7336	-17.639
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 ,5	JP1400131L54	29/12/2023	05/01/2024	2.100.000	JPY	155,7336	-9.161
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2028 ,3	JP1051621PA5	29/12/2023	05/01/2024	8.200.000	JPY	155,7336	-52.913
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2028 0	AT0000A2VB47	29/12/2023	03/01/2024	46.000	EUR	1,0000	-41.188
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2053 3,15	AT0000A33SK7	29/12/2023	03/01/2024	12.000	EUR	1,0000	-12.631
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2025 2	GB00BTHH2R79	29/12/2023	03/01/2024	80.000	GBP	0,8666	-90.132

UNITED KINGDOM GILT 22/10/2063 4	GB00BMF9LF76	29/12/2023	03/01/2024	14.000	GBP	0,8666	-16.062
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2033 3,25	GB00BMV7TC88	29/12/2023	03/01/2024	28.000	GBP	0,8666	-32.036
Totale							-2.997.999

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	1.226.000	1,6189	-757.304
CAD	1.662.000	1,4566	-1.141.013
DKK	576.000	7,4546	-77.268
GBP	4.060.000	0,8666	-4.685.246
JPY	1.308.800.000	155,7336	-8.404.098
JPY	7.571.000	155,7336	48.615
SEK	494.000	11,1325	-44.375
USD	112.719.000	1,1047	-102.040.465
USD	215.000	1,1047	194.631
Totale			-116.906.523

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro -116.906.523 è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-14.286.765
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar24	LUNGA	USD	10.690.264
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar24	LUNGA	USD	11.822.025
Futures	EURO STOXX 50 Mar24	LUNGA	EUR	1.771.770
Futures	MSCI China Future Mar24	LUNGA	USD	4.076.812
Futures	MSCI Europe Mar24	LUNGA	EUR	1.775.265
Futures	NIKKEI 225 MINI Mar24	LUNGA	JPY	18.149.750
Futures	MSCI EmgMkt Mar24	LUNGA	USD	18.200.756
Totale				52.199.877

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 625.307.595:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	Obbligazionario	24.561.352	3,93

NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	10.005.885	1,60
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	4.110.016	0,66
EQT IX EUR SCSp		Azionario	3.368.239	0,54
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp		Azionario	3.681.375	0,59
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.359.081	0,38
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSp		Azionario	3.141.020	0,50
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	2.062.021	0,33
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	2.197.147	0,35
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	2.272.234	0,36
Totale			57.758.370	9,24

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	19.907.183	65.179.699	45.409.012	14.748.005	145.243.899
Titoli di Debito quotati	999.175	23.078.348	35.643.716	395.809	60.117.048
Titoli di Capitale quotati	13.310.195	79.667.089	118.172.082	4.721.452	215.870.818
Titoli di Capitale non quotati	23.000.000	-	-	-	23.000.000
Quote di OICR	-	28.671.368	-	-	28.671.368
Quote di OICR non quotati	-	29.087.002	-	-	29.087.002
Depositi bancari	101.668.419	-	-	-	101.668.419
Totale	158.884.972	225.683.506	199.224.810	19.865.266	603.658.554

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	83.868.325	30.614.386	140.512.619	88.484.461	343.479.791
USD	47.910.982	27.947.248	117.925.765	6.116.209	199.900.204
GBP	2.855.820	1.555.414	17.248.786	3.028.100	24.688.120
JPY	8.613.074	-	7.108.291	1.039.874	16.761.239
CHF	-	-	9.002.203	946.947	9.949.150
DKK	101.800	-	3.458.402	1.309.568	4.869.770
SEK	62.184	-	1.373.122	383.224	1.818.530
CAD	1.044.632	-	-	264.336	1.308.968
AUD	787.082	-	-	32.641	819.723
NOK	-	-	-	63.059	63.059
Totale	145.243.899	60.117.048	296.629.188	101.668.419	603.658.554

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	3,661	4,068	6,287	13,779
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Stato quotati	6,923	7,689	7,032	8,629
Totale obbligazioni	6,766	6,733	6,702	8,763

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	36.645	EUR	2.257.332
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	63.769	GBP	1.892.355
ENI SPA	IT0003132476	104.125	EUR	1.598.111
SCHLUMBERGER FINANCE BV 15/10/2027 ,25	XS2010045198	800.000	EUR	725.013
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	400.000	EUR	373.332
BP CAP MARKETS AMERICA 06/04/2030 3,633	US10373QBL32	400.000	USD	350.343
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	300.000	USD	268.874
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (25/01/2021)	XS2290960876	200.000	EUR	164.567
ENI SPA 19/05/2033 4,25	XS2623956773	100.000	EUR	107.761
ENI SPA 19/05/2027 3,625	XS2623957078	100.000	EUR	103.884
TOTALENERGIES CAP INTL 18/05/2031 ,952	XS2176605306	100.000	EUR	87.714
Totale				7.929.286

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	24.710	USD	24.561.352
NB Renaissance Partners III SCSp		10.725.000	EUR	10.005.885
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	313.500	EUR	4.110.016
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		3.300.000	EUR	3.681.375
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	300.000	EUR	315.997
CREDIT AGRICOLE SA 11/07/2029 VARIABLE	FR001400F1U4	100.000	EUR	105.313
Totale				42.779.939

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-76.309.172	52.180.644	-24.128.528	128.489.816
Titoli di Debito quotati	-18.163.851	12.988.080	-5.175.771	31.151.931
Titoli di capitale quotati	-14.119.007	13.702.503	-416.504	27.821.510
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
Quote di OICR	-4.498.391	1.377.164	-3.121.227	5.875.555
Quote di OICR non quotati	-	-	-	-
Totali	-113.090.421	80.248.391	-32.842.030	193.338.812

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	5.875.555	0,000
Titoli di Stato	-	-	-	128.489.816	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	31.151.931	0,000
Titoli di Capitale quotati	6.361	6.070	12.431	27.821.510	0,045
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	0,000
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	0,000
TOTALI	6.361	6.070	12.431	193.338.812	0,006

l) Ratei e risconti attivi **€ 1.763.246**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 7.097.763**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	3.395.853
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	3.701.746
Crediti per penali CSDR da rimborsare	164
Totale	7.097.763

p) Crediti per operazioni forward **€ 519.471**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 12.268.561**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 904.540**

a) Cassa e depositi bancari **€ 601.415**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 729**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 290.087**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 12.309**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 3.353.265****a) Debiti della gestione previdenziale € 3.353.265**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.130.098
Passività della gestione previdenziale	1.037.823
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	357.480
Erario ritenute su redditi da capitale	330.024
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	222.828
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	159.288
Contributi da riconciliare	91.462
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	18.542
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.716
Contributi da rimborsare	3
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	1
Totale	3.353.265

20 - Passività della gestione finanziaria € 5.781.711**d) Altre passività della gestione finanziaria € 5.438.280**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	4.244.163
Debiti per commissioni di overperformance	1.050.999
Debiti per commissione di gestione	124.598
Debiti per commissioni banca depositaria	18.520
Totale	5.438.280

e) Debiti su operazioni forward/future € 343.431

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 888.654**b) Altre passività della gestione amministrativa € 283.454**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 605.200

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta

€ 998.885

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 425.842

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures

€ 52.199.876

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Valute da regolare

€ -116.906.523

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 73.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare

€ 15.881.844

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	7.279.176
Fondo ANIA F2i	1.905.177
Fondo ALI IPC	2.500.990
Fondo V F2i	3.685.588
Fondo GAIF	510.913
Totale	15.881.844

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 71.200.939**a) Contributi per le prestazioni** € 103.211.800

Contributi da datore lavoro	14.513.382
Contributi da lavoratori (1)	13.098.304
T.F.R.	30.630.975
Contributi per ristoro posizione	137
T.F.R. Pregresso	3.494.072
Contributi per coperture accessorie	107.803
Trasferimenti da altri fondi	1.375.338
Switch in ingresso	39.991.789
Totale	103.211.800

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 3.408.389.

b) Anticipazioni € -13.273.615

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -16.257.428

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-7.366.711
Trasferimento posizione individuale in uscita	-4.416.514
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-2.858.146
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-651.300
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-455.061
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-434.200
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-75.496
Totale	-16.257.428

d) Trasformazioni in rendita € -529.107

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -1.845.330

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -107.803**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 2.422**

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

20 - Risultato della gestione finanziaria **€ -354.481**

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	35.788	-79.600
Depositi bancari	15.208	-	-
Proventi FIA	-	105.920	-
Commissioni FIA	-	-64.877	-
Oneri FIA	-	-366.888	-
Altri costi	-	-32	-
Totale	15.208	-290.089	-79.600

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 66.642.892**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.863.386	3.528.381
Titoli di debito quotati	1.522.892	2.453.016
Titoli di capitale quotati	4.537.242	35.703.081
Titoli di capitale non quotati	1.042.667	-
Quote di OICR	-	5.193.403
Depositi bancari	2.588.199	2.499.812
Opzioni, future, forward	-	5.857.372
Risultato della gestione cambi	-	-754.660
Commissioni di negoziazione	-	-12.431
Proventi ed oneri FIA	-	-319.746
Bonus CSDR	-	685
Altri costi	-	-43.485
Altri ricavi	-	267.318

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-284.240
Totale	12.554.386	54.088.506

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 16.605); arrotondamenti passivi (€ 7) e oneri diversi (€ 26.873). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 4), sopravvenienze attive (€ 265.025), da proventi diversi (€ 2.289).

Il Gestore Amundi effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -2.071.967**

a) Società di gestione **€ -1.970.488**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - DINAMICO - AMUNDI	-131.172	-	-131.172
FONDENERGIA - DINAMICO - AZIMUT	-292.731	-1.050.999	-1.343.730
FONDENERGIA - DINAMICO - NEUBERGER BERMAN	-43.020	-	-43.020
Totale	-466.923	-1.050.999	-1.517.922

La differenza tra il saldo di € -1.517.922 della tabella e il saldo di € -1.970.488 è pari a € -452.566 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca Depositaria **€ -101.479**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -9.311**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -9.311 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2023.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 675.146**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 14.938);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 226.729);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 110.283);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 284.240);

- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 33.718);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 5.238).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -69.747
c) Spese generali ed amministrative	€ -171.262
d) Spese per il personale	€ -144.186
e) Ammortamenti	€ -17.651
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 323.589

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -605.200**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva **€ -12.328.520**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	320.031.820	300.508.339
20-a) Depositi bancari	34.384.868	298.673.180
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	238.948.826	-
20-d) Titoli di debito quotati	17.169.041	-
20-e) Titoli di capitale quotati	10.802.996	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	10.000.000	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	371.021	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.243.654	1.832.862
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	2.297
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	111.414	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40 Attivita' della gestione amministrativa	451.285	367.305
40-a) Cassa e depositi bancari	312.976	223.455
40-b) Immobilizzazioni immateriali	377	970
40-c) Immobilizzazioni materiali	131.560	136.848
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.372	6.032
50 Crediti di imposta	-	298.238
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	320.483.105	302.313.592
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.424.687	6.066.596
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.424.687	6.066.596
20 Passivita' della gestione finanziaria	425.735	150.494
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	425.735	148.200
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	2.294
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.139.710
40 Passivita' della gestione amministrativa	485.405	298.622
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	147.617	153.270
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	337.788	145.352
50 Debiti di imposta	2.202.436	32.685
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.538.263	7.688.107
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	311.944.842	294.625.485
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	220.448	123.355
Contributi da ricevere	-220.448	-123.355
Contratti futures	-8.389.260	-
Controparte c/contratti futures	8.389.260	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-
Commitment residuo FIA	-	-
Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	4.701.866	88.576.908
10-a) Contributi per le prestazioni	62.735.515	147.440.714
10-b) Anticipazioni	-4.583.679	-3.412.214
10-c) Trasferimenti e riscatti	-43.036.569	-42.473.678
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.247.944	-3.961.819
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.116.324	-9.045.461
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-68.337	-52.022
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-911.767	-182
10-i) Altre entrate previdenziali	930.971	81.570
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.819.295	-859.414
30-a) Dividendi e interessi	3.153.662	1.959.098
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.473.064	-2.981.939
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.192.569	163.427
40 Oneri di gestione	-1.696.964	-570.380
40-a) Societa' di gestione	-1.643.388	-521.373
40-b) Depositario	-53.576	-49.007
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.122.331	-1.429.794
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.166	-4.166
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	373.997	303.132
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-36.107	-30.980
60-c) Spese generali ed amministrative	-88.658	-82.690
60-d) Spese per il personale	-74.641	-62.784
60-e) Ammortamenti	-8.483	-9.464
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	167.514	23.972
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-337.788	-145.352
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.820.031	87.142.948
80 Imposta sostitutiva	-2.500.674	265.553
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	17.319.357	87.408.501

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	24.522.143,510		294.625.485
a) Quote emesse	5.252.837,661	63.666.486	
b) Quote annullate	-4.786.000,708	-58.964.620	
c) Variazione del valore quota		12.617.491	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			17.319.357
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.988.980,463	17.319.357	311.944.842

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2022 era di € 12,015.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2023 era di € 12,483.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 4.701.866, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 24.492.120), degli switch per conversione comparto (€ 36.301.504), dei trasferimenti in ingresso (€ 761.075), T.F.R. pregresso (€ 1.112.151), dei contributi per ristoro posizioni (€ 328), contributi per coperture accessorie (€ 68.337) ed altre entrate previdenziali (€ 930.971) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 10.690.238), rata R.I.T.A. (€ 24.251.814), degli switch in uscita (€ 12.678.196), delle trasformazioni in rendita (€ 1.247.944), delle prestazioni previdenziali in forma di capitale (€ 9.116.324), premi per coperture accessorie (€ 68.337) e altre uscite previdenziali (€ 911.767).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 320.031.820**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- Credit Suisse Italy SpA.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CREDITE SUISSE ITALY SPA	303.401.056
CREDITE SUISSE ITALY SPA BANCA D'ITALIA	9.987.500
TOTALE	313.388.556

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione del gestore, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 319.606.085 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 9.233 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.518.230, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 221.910 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 3.486.622.

Depositi bancari

€ 34.384.868

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 31.644.728), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.518.230), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 221.910).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 320.031.820, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
EUROPEAN UNION BILL 05/04/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EK1	Obbligazioni	34.666.800	10,83
TREASURY CERTIFICATES 07/03/2024 ZERO COUPON	BE0312793657	Obbligazioni	19.870.000	6,21
ESM TBILL 07/03/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSE8	Obbligazioni	19.867.800	6,21
FRENCH DISCOUNT T-BILL 13/03/2024 ZERO COUPON	FR0128071000	Obbligazioni	19.860.600	6,21
ESM TBILL 18/04/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSB4	Obbligazioni	19.781.600	6,18
EUROPEAN UNION BILL 10/05/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EM7	Obbligazioni	19.741.400	6,17
FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/02/2024 ZERO COUPON	FR0128070986	Obbligazioni	14.936.400	4,67
EUROPEAN UNION BILL 08/03/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EC8	Obbligazioni	14.899.950	4,66
FRENCH DISCOUNT T-BILL 28/02/2024 ZERO COUPON	FR0128070994	Obbligazioni	11.932.080	3,73
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	10.000.000	3,12
ESM TBILL 25/01/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZR50	Obbligazioni	9.977.600	3,12
EUROPEAN UNION BILL 09/02/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EB0	Obbligazioni	9.961.400	3,11
ESM TBILL 22/02/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZR76	Obbligazioni	9.948.700	3,11
FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/04/2024 ZERO COUPON	FR0128227685	Obbligazioni	9.907.600	3,10
FRENCH DISCOUNT T-BILL 02/05/2024 ZERO COUPON	FR0128071034	Obbligazioni	9.879.800	3,09
ESM TBILL 08/02/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSC2	Obbligazioni	4.981.300	1,56
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2032 ,1	FR0014003N51	Obbligazioni	1.217.226	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3,4	IT0005534281	Obbligazioni	1.011.690	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	Obbligazioni	888.925	0,28
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	667.555	0,21
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	Obbligazioni	656.122	0,21
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	Obbligazioni	625.711	0,20
APPLE INC	US0378331005	Azioni	523.743	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/05/2024 1,75	IT0005499311	Obbligazioni	496.555	0,16
BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026 VARIABLE	XS2462324232	Obbligazioni	487.326	0,15
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	Azioni	459.922	0,14
JPMORGAN CHASE & CO 24/05/2028 2,875	XS0935427970	Obbligazioni	451.413	0,14
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	Obbligazioni	449.805	0,14
DEUTSCHE BANK AG 11/01/2029 VARIABLE	DE000A30V5C3	Obbligazioni	440.304	0,14
BNP PARIBAS 13/01/2029 VARIABLE	FR001400DCZ6	Obbligazioni	431.489	0,13
INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	XS2529233814	Obbligazioni	421.254	0,13
SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/06/2027 4,125	XS2643041721	Obbligazioni	420.596	0,13
STELLANTIS NV 05/01/2026 3,875	XS2178833773	Obbligazioni	419.120	0,13
BANCO SANTANDER SA 16/01/2026 3,75	XS2575952424	Obbligazioni	417.718	0,13
REPUBLIC OF INDONESIA 14/06/2028 3,75	XS1432493440	Obbligazioni	411.889	0,13

CITIGROUP INC 22/09/2028 VARIABLE	XS2536364081	Obbligazioni	410.314	0,13
BARCLAYS PLC 02/04/2025 VARIABLE	XS2150054026	Obbligazioni	409.074	0,13
HSBC HOLDINGS PLC 15/06/2027 VARIABLE	XS2486589596	Obbligazioni	401.906	0,13
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2028 2,519	XS2135799679	Obbligazioni	400.526	0,13
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	Obbligazioni	397.337	0,12
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	397.095	0,12
BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2026 1,75	XS1377679961	Obbligazioni	394.049	0,12
BMW FINANCE NV 22/02/2025 ,5	XS2447561403	Obbligazioni	388.674	0,12
CAIXABANK SA 26/05/2028 VARIABLE	XS2346253730	Obbligazioni	366.763	0,11
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 14/01/2029 VARIABLE	XS2430998893	Obbligazioni	366.434	0,11
REPUBLIC OF CHILE 30/01/2025 1,625	XS1151586945	Obbligazioni	347.860	0,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	Obbligazioni	336.867	0,11
COOPERATIEVE RABOBANK UA 27/01/2028 VARIABLE	XS2550081454	Obbligazioni	323.790	0,10
SA GLOBAL SUKUK LTD 17/06/2031 2,694	XS2352862119	Obbligazioni	321.801	0,10
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 15/02/2028 4,25	XS2554488978	Obbligazioni	321.319	0,10
TOTALE			256.695.200	80,21

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2023.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non sono state costituite posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-7.394.028
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-375.865
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-619.367
Totale				-8.389.260

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Non ci sono OICR detenuti in portafoglio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.724.199	234.358.823	599.783	1.266.021	238.948.826
Titoli di Debito quotati	1.352.115	9.637.188	5.858.290	321.448	17.169.041
Titoli di Capitale quotati	99.440	808.935	9.887.014	7.607	10.802.996
Titoli di Capitale non quotati	10.000.000	-	-	-	10.000.000
Depositi bancari	34.384.868	-	-	-	34.384.868
Totale	48.560.622	244.804.946	16.345.087	1.595.076	311.305.731

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	238.316.245	16.847.593	10.772.441	33.912.193	299.848.472
USD	632.581	321.448	7.601.768	354.881	8.910.678
JPY	-	-	633.971	18.096	652.067
AUD	-	-	574.772	28.046	602.818
GBP	-	-	432.089	16.845	448.934
CAD	-	-	365.607	3.455	369.062
CHF	-	-	281.617	1.488	283.105
SEK	-	-	53.570	29.176	82.746
DKK	-	-	65.181	10.920	76.101
NOK	-	-	21.980	9.768	31.748
Totale	238.948.826	17.169.041	20.802.996	34.384.868	311.305.731

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	2,416	2,539	2,266	6,556
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Stato quotati	4,332	0,336	3,207	4,898
Totale obbligazioni	3,691	0,425	2,353	5,231

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2028 2,519	XS2135799679	400.000	EUR	400.526
SHELL INTERNATIONAL FIN 07/04/2028 1,5	XS2154418730	300.000	EUR	287.449
ENI SPA 14/06/2028 ,375	XS2344735811	300.000	EUR	268.296
EXXON MOBIL CORPORATION 26/06/2032 ,835	XS2196322403	300.000	EUR	250.269
TOTALENERGIES CAP INTL 12/07/2028 ,75	XS1443997819	200.000	EUR	183.907
BP PLC	GB0007980591	7.915	GBP	42.578
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	534	EUR	32.894
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	856	GBP	25.402
Totale				1.491.321

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	-725.188.714	5.685.579	-719.503.135	730.874.293
Titoli di debito quotati	-17.560.838	677.743	-16.883.095	18.238.581
Titoli di capitale quotati	-19.447.366	9.494.646	-9.952.720	28.942.012
Titoli di capitale non quotati	-10.000.000	-	-10.000.000	10.000.000
Totale	-772.196.918	15.857.968	-756.338.950	788.054.886

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	18.238.581	0,000
Titoli di Stato	-	-	-	730.874.293	0,000
Titoli di Capitale quotati	9.775	2.855	12.630	28.942.012	0,044
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	0,000
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	10.000.000	0,000
TOTALI	9.775	2.855	12.630	788.054.886	0,002

l) Ratei e risconti attivi**€ 371.021**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 8.243.654**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	4.754.055
Crediti Previdenziali	3.486.622
Crediti per operazioni da regolare	2.323
Crediti per penali CSDR da rimborsare	654
Totale	8.243.654

r) Valutazione e margini su futures e opzioni**€ 111.414**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 451.285****a) Cassa e depositi bancari****€ 312.976**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 377**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 131.560**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 6.372**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale** € 5.424.687**a) Debiti della gestione previdenziale** € 5.424.687

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.662.630
Passività della gestione previdenziale	926.502
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	802.684
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	375.367
Erario ritenute su redditi da capitale	170.845
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	165.041
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	151.145
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	81.860
Contributi da riconciliare	47.347
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	38.008
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.959
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	297
Contributi da rimborsare	2
Totale	5.424.687

20 - Passività della gestione finanziaria € 425.735**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 425.735

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	382.502
Debiti per commissione di gestione	34.000
Debiti per commissioni banca depositaria	9.233
Totale	425.735

40 – Passività della gestione amministrativa € 485.405**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 147.617

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 337.788

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta

€ 2.202.436

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 220.448

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures

€ -8.389.260

Per il comparto Dinamico sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta)

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **4.701.866****a) Contributi per le prestazioni** € **62.735.515**

Contributi da datore lavoro	5.385.025
Contributi da lavoratori (1)	4.260.089
T.F.R.	14.847.006
Contributi per ristoro posizione	328
TFR Progresso	1.112.151
Contributi per coperture accessorie	68.337
Trasferimenti da altri fondi	761.075
Switch – in ingresso	36.301.504
Totale	62.735.515

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 734.650

b) Anticipazioni € **-4.583.679**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € **-43.036.569**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-24.251.814
Riscatto per conversione comparto	-12.678.196
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-2.268.655
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.419.311
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-1.374.509
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.023.979
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-20.105
Totale	-43.036.569

d) Trasformazioni in rendita € **-1.247.944**

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

e) Erogazioni in forma di capitale € **-9.116.324**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -68.337**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza del settore chimico e minerario.

h) Altre uscite previdenziali **€ -911.767**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio conseguenti alle garanzie incassate dal Gestore Amundi per il termine mandato.

i) Altre entrate previdenziali **€ 930.971**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 16.819.295**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	130.696	6.496.219
Titoli di debito quotati	434.444	452.790
Titoli di capitale quotati	165.290	888.189
Titoli di capitale non quotati	453.333	-
Depositi bancari	1.969.899	2.073
Futures	-	43.468
Differenziale da Operazioni in Derivati Swap	-	4.754.055
Altri costi	-	-2.573
Bonus CSDR	-	807
Commissioni di negoziazione	-	-12.630
Altri ricavi	-	109
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-149.443
Totale	3.153.662	12.473.064

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 2.536), da arrotondamenti passivi (€ 3) e da oneri diversi (€ 34).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 1.192.569**

La voce si riferisce all'importo erogato da Credit Suisse Italy SpA nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -1.696.964**

a) Società di gestione **€ -1.643.388**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di garanzia	Commissioni di gestione	Totale
CREDITE SUISSE ITALY SPA	-1.455.050	-142.505	-1.597.555
CREDITE SUISSE ITALY SPA BANCA D'ITALIA	-45.833	-	-45.833
Totale	-1.500.883	-142.505	-1.643.388

b) Banca depositaria **€ -53.576**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2023.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -4.166**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 4.166 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2023.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 373.997**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 6.679);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 145.352);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 55.997);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 149.443);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 15.050);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 1.476).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -36.107**

c) Spese generali ed amministrative **€ -88.658**

d) Spese per il personale **€ -74.641**

e) Ammortamenti **€ -8.483**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 167.514**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -337.788**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva **€ -2.500.674**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.



FONDO PENSIONE NEGOZIALE PER I LAVORATORI DEL SETTORE ENERGIA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 2

Istituito in Italia



Via Benedetto Croce, 6
00142 Roma



+39 06 5964931



info@fondenergia.it
fondenergia@pec.net
privacy@fondenergia.it



www.fondenergia.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO GARANTITO

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

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



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

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

COMPARTO BILANCIATO

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

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



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

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

COMPARTO DINAMICO

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

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



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

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

FONDENERGIA

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, COD. CIV.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

Signori Delegati,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 il Collegio dei Sindaci ha svolto le funzioni di vigilanza di cui all'articolo 2403 e seguenti del Codice Civile avendo FONDENERGIA affidato l'incarico di Revisione legale del Bilancio e la funzione del controllo contabile alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

L'attività del Collegio è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti il Collegio Vi porta a conoscenza con la presente relazione.

La relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale composto da Mauro Ianiro, Presidente, Raffaele Brandi, Marco Coletta e Alberto Falini, sindaci effettivi nominati dall'Assemblea dei delegati del Fondo del 23 marzo 2023.

I Sindaci eletti possiedono i requisiti di onorabilità e professionalità e non presentano situazioni impeditive e cause di sospensione previsti dalla legge e dello Statuto.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio 2023, il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato da FONDENERGIA e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio ha partecipato alle assemblee dei delegati e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilievi da segnalare.

Il Collegio ha acquisito dall'organo amministrativo, nel corso delle riunioni del Collegio e attraverso la documentazione ricevuta prima delle riunioni degli altri organi, informazioni sull'andamento generale della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate da FONDENERGIA.

Il Collegio ha scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale e dai suddetti confronti non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio ha incontrato la Funzione di Revisione interna e la Funzione di Gestione dei Rischi: le informazioni emerse da entrambe le Funzioni sono prive di criticità significative, in costante monitoraggio e oggetto di miglioramenti.

Il Collegio ha inoltre acquisito conoscenza e ha vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni da riferire.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai

responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ha osservazioni da riferire.

Il Collegio non ha ricevute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Considerazioni in ordine al bilancio di esercizio

Viene sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di FONDENERGIA redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione e in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione. Il bilancio è stato messo a disposizione del Collegio nei termini di legge.

Il Collegio Sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza del bilancio ai dati contabili spetta, infatti, alla società BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale.

BDO Italia S.p.A. in data 8 aprile 2024 ha emesso la propria relazione sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione di BDO Italia S.p.A. " .. il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenergia – Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione."

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del Bilancio di esercizio

In conclusione, considerando le risultanze delle attività svolte e il giudizio espresso nella relazione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Delegati, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 così come redatto dagli Amministratori.

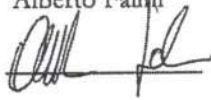
Roma, 8 aprile 2024

IL COLLEGIO SINDACALE

Mauro Ianiro



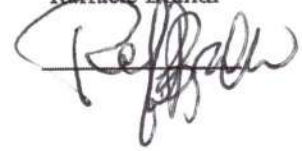
Alberto Falini



Marco Coletta



Raffaele Brandi



Fondenergia – Fondo Pensione Complementare e Capitalizzazione del settore Energia

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Bilancio d'esercizio al 31
dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

All'Assemblea dei Delegati di

Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 8 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
(Socio)