

**CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI
DELLA MCKINSEY & CO.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:	Enrico Lucchinetti
Vice Presidente:	Piero Gancia
Consiglieri:	Pasquale Gissi
	Luca Alberto Pancaldi

COLLEGIO DEI SINDACI

Effettivi	Annalisa Firmani
	Graziano Gallo

Supplenti	Pierluigi Alviggi
	Chiara Mangeri

Direttore Generale	Cristina Catania
---------------------------	------------------

CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO.

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea GARANTITA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea 2

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea 3

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea 4

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	119.813.674	107.897.692
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	7.286.682	8.261.204
50	Crediti di imposta	288.456	1.385.954
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		127.388.812	117.544.850

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
20	Passività della gestione finanziaria	32.485	136.322
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.062.888	2.506
50	Debiti di imposta	167.491	153.246
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.220.605	12.283.900
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.168.207	105.260.950
CONTI D'ORDINE		-	-

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	8.607.922	-1.296.979
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.555.321	-7.115.471
40	Oneri di gestione	-139.730	-138.908
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.415.591	-7.254.379
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.513	-4.147
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	15.019.000	-8.555.505
80	Imposta sostitutiva	-1.111.743	1.232.708
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.907.257	-7.322.797

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

La "Cassa di Previdenza dei Dirigenti e degli Impiegati McKinsey & Co.", denominato in forma abbreviata "Cassa", è stata costituita l'1 gennaio 1988 per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio ai sensi D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

La Cassa ha lo scopo esclusivo di assicurare ai Dirigenti e agli altri impiegati della McKinsey più elevati livelli di copertura previdenziale mediante l'erogazione di trattamenti integrativi e/o aggiuntivi di quelli previsti dalle assicurazioni sociali obbligatorie e dal CCNL in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di pensionamento, nonché, quanto ai dirigenti, sostitutivi delle prestazioni previdenziali integrative del trattamento pensionistico dei dirigenti di aziende industriali (PREVINDAI) previsto dall'accordo 3 ottobre 1989, e, quanto agli impiegati, sostitutivi dei trattamenti previdenziali eventualmente previsti dalla contrattazione collettiva di settore.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha precisato che ai fondi pensione non è consentito perseguire finalità ulteriori rispetto a quanto previsto dal Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252; la Cassa, pertanto, non potrà gestire altre provvidenze di carattere aziendale, al di là di quelle previste dall'accordo istitutivo.

La Cassa è un'associazione non riconosciuta di diritto privato costituita ai sensi dell'art.36 e seguenti del codice civile e risulta iscritta in data 17 maggio 2000 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla Covip con il numero 1169 nella Sezione Speciale I – Fondi pensione preesistenti.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

L'adesione alla Cassa è volontaria.

Alla Cassa partecipano in qualità di associati – oltre a McKinsey & Co., in qualità di associato non beneficiario – i Dirigenti e gli Impiegati della McKinsey & Co. che vi aderiscano all'atto dell'assunzione.

Per i dipendenti assunti in prova l'iscrizione avverrà, con decorrenza dalla data di assunzione, solo dopo il superamento del periodo di prova.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La gestione finanziaria delle disponibilità della Cassa avviene secondo criteri volti a conseguire, nelle circostanze concrete nelle quali la gestione si svolge, un'equilibrata scelta del portafoglio, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti nel rispetto del principio di sana e prudente gestione.

La Cassa può affidare la gestione delle proprie risorse ad intermediari finanziari di cui all'art. 1, comma 1, lett. c) della legge 2 gennaio 1991, n. 1, a compagnie di assicurazione di cui al D.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 ovvero alle società di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di cui al titolo I della legge 23 marzo 1993, n. 77 e successive modificazioni, mediante stipulazione di una o più convenzioni. È stata stipulata una convenzione con Assicurazioni Generali dal 2012.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie la Cassa, al termine della gara per l'assegnazione dell'incarico, ha stipulato apposita convenzione con Zurich Investments Life SpA.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse della Cassa, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", CACEIS Bank dal 14/12/2021.

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 ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un risparmio di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni 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 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.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo, altrimenti sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati tengono conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è 1.035.

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	1.035	998

Fase di accumulo

Linea 1 Garantita

⇒ Lavoratori attivi: 379

Linea 2 - Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 129

Linea 3 - Moderata

⇒ Lavoratori attivi: 132

Linea 4 - Aggressiva

⇒ Lavoratori attivi: 397

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti nei diversi comparti.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Non sono previsti compensi per i componenti del consiglio di amministrazione ma sono previsti per i componenti del collegio sindacale.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Dati relativi al personale

La cassa non dispone di personale proprio.

RENDICONTO COMPLESSIVO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	119.813.674	107.897.692
	20-a) Depositi bancari	694.181	384.565
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	66.819.315	56.888.162
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.472.422	10.860.809
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.827.756	39.764.156
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	7.286.682	8.261.204
	40-a) Cassa e depositi bancari	7.118.341	8.098.871
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	168.341	162.333
50	Crediti di imposta	288.456	1.385.954
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		127.388.812	117.544.850

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
20	Passivita' della gestione finanziaria	32.485	136.322
	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	32.485	136.322
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.062.888	2.506
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.062.813	2.506
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	75	-
50	Debiti di imposta	167.491	153.246
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.220.605	12.283.900
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.168.207	105.260.950
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

RENDICONTO COMPLESSIVO

Conto Economico

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	8.607.922	-1.296.979
	10-a) Contributi per le prestazioni	22.033.794	14.175.013
	10-b) Anticipazioni	-800.456	-2.125.201
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.625.416	-13.271.294
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-75.497
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.555.321	-7.115.471
	30-a) Dividendi e interessi	29.097	-1.360
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.526.224	-7.114.111
	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	-139.730	-138.908
	40-a) Societa' di gestione	-113.349	-106.894
	40-b) Depositario	-12.084	-11.875
	40-c) Altri oneri di gestione	-14.297	-20.139
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.415.591	-7.254.379
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.513	-4.147
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-4.513	-4.147
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	75	-
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-75	-
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.019.000	-8.555.505
80	Imposta sostitutiva	-1.111.743	1.232.708
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.907.257	-7.322.797

3.1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	42.827.756	39.764.156
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.827.756	39.764.156
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.328.339	4.021.780
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.160.605	3.865.322
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	167.734	156.458
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		45.156.095	43.785.936

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	98.797	3.867.587
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	98.797	3.867.587
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.062.051	947
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.062.024	947
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	27	-
50	Debiti di imposta	167.491	153.246
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.328.339	4.021.780
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	42.827.756	39.764.156
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.2 Conto Economico

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	2.262.660	-3.997.584
	10-a) Contributi per le prestazioni	7.540.500	2.982.465
	10-b) Anticipazioni	-275.206	-2.077.211
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.002.634	-4.886.359
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-16.479
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	970.136	989.203
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	970.136	989.203
	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	-	-
	40-a) Società di gestione	-	-
	40-b) Depositario	-	-
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	970.136	989.203
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.705	-1.581
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.705	-1.581
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	27	-
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27	-
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.231.091	-3.009.962
80	Imposta sostitutiva	-167.491	-153.246
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.063.600	-3.163.208

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita Assicurativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 42.827.756**

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 42.827.756**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 42.827.756.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.328.339**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.160.605**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2023 del conto corrente raccolta.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 167.734**

La voce è composta da crediti verso enti gestori (€ 167.491) e altri crediti (€ 243).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 98.797**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 98.797**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	42.586
Erario ritenute su redditi da capitale	38.449
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	17.762
Totale	98.797

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 2.062.051**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 2.062.024**

La voce è composta da debito verso il gestore per operazioni di cambio comparto (€ 2.061.679) e da debiti verso erario per ritenute da lavoro autonomo (€ 345).

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 27**

50 – Debiti di imposta **€ 167.491**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2023.

-

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 2.262.660**

a) Contributi per le prestazioni **€ 7.540.500**

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	4.814.032
Contributi	2.672.223
Trasferimenti in ingresso	54.245
Totale	7.540.500

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di € 2.672.223.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
228.713	251.299	2.192.211

b) Anticipazioni **€ - 275.206**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno.

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 5.002.634**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.372.926
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	555.424
Trasferimento posizione individuale in uscita	39.762
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	34.522
Totale	5.002.634

e) Trasformazioni in rendita **€ -**

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

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 970.136**

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ - 1.705**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

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

La voce comprende le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 1.705**

La voce comprende il contributo annuale alla commissione di vigilanza.

g) Oneri e proventi diversi **€ 27**

La voce comprende la quota parte degli oneri e dei proventi della gestione amministrativa imputati al comparto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -27**

80 - Imposta sostitutiva **€ - 167.491**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	21.825.293	19.801.733
	20-a) Depositi bancari	253.819	70.148
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	18.392.446	18.529.271
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.179.028	1.202.314
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	948.187	955.174
	40-a) Cassa e depositi bancari	947.903	953.385
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	284	1.789
50	Crediti di imposta	115.346	373.734
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		22.888.826	21.130.641

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.522.581	1.112.961
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.522.581	1.112.961
20	Passivita' della gestione finanziaria	10.080	12.647
	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	10.080	12.647
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	342	476
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	330	476
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	12	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.533.003	1.126.084
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	19.355.823	20.004.557
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.824.109	1.521.639
10-a) Contributi per le prestazioni	2.698.520	2.744.759
10-b) Anticipazioni	-315.799	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.206.830	-1.164.102
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-59.018
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.437.302	-2.393.615
30-a) Dividendi e interessi	6.890	-280
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.430.412	-2.393.335
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	-44.004	-47.667
40-a) Società di gestione	-35.943	-38.175
40-b) Depositario	-3.687	-3.526
40-c) Altri oneri di gestione	-4.374	-5.966
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.393.298	-2.441.282
60 Saldo della gestione amministrativa	-858	-757
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-858	-757
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	12	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-12	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-431.669	-920.400
80 Imposta sostitutiva	-217.065	373.734
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-648.734	-546.666

3.2.3 Nota Integrativa – Linea 2

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.430.426,419		20.004.557
a) Quote emesse	183.056,337	2.698.520	
b) Incremento valore quota		1.175.375	
c) Quote annullate	-308.197,269	-4.522.629	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			-648.734
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.305.285,487		19.355.823

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 13,985.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,828.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ -1.824.109) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 2

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 21.825.293

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

GESTORE	IMPORTO
Pictet & CIE (Europe) S.A.	20.478.826
Totale	20.478.826

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 1.336.387. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2023 per € 1.337.314 e alle commissioni banca depositaria per € 927.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 253.819

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	7.294.685	31,87
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.717.481	16,24
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	3.639.013	15,90
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.869.397	8,17
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	748.876	3,27
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	554.885	2,42
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	379.776	1,66
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	94.464	0,41
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	93.869	0,41
Totale			18.392.446	80,35

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	18.392.446	18.392.446
Depositi bancari	253.819	-	253.819
Totale	253.819	18.392.446	18.646.265

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	17.269.453	141.537	17.410.990
USD	-	1.028.529	89.432	1.117.961
JPY	-	94.464	22.850	117.314
Totale	-	18.392.446	253.819	18.646.265

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	27.844	EUR	3.717.481
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	1.687	EUR	748.876
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	1.280	USD	554.885
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	289	USD	93.869
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	482	JPY	94.464
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	22.459	EUR	3.639.013
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.250	USD	379.776
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	16.673	EUR	1.869.397
Totale				11.097.761

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.356.491	2.910.444	1.553.953	4.266.935
Totale	-1.356.491	2.910.444	1.553.953	4.266.935

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	277	597	874	4.266.935	0,020
TOTALI	277	597	874	4.266.935	0,020

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 3.179.028**

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2024 per € 1.837.585, da crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2023 per € 1.337.314, € 4.096 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione e da Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 33.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 948.187**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 947.903**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	947.903
Totale	947.903

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 284****50 – Crediti di imposta****€ 115.346**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 3.522.581****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 3.522.581**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	3.363.562
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	141.650
Erario ritenute su redditi da capitale	17.369

Totale	3.522.581
---------------	------------------

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 10.080**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 10.080**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 927 e dai debiti per commissioni di gestione per € 9.153.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 342**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 330**

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 12**

50 – Debiti di imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2023.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 2

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -1.824.109

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.698.520

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.360.999
Trasferimento per conversione comparto	1.337.521
Totale	2.698.520

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di € 1.360.999:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
68.929	43.348	1.248.722

a) Anticipazioni

€ -315.799

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 4.206.830

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.363.562
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	807.974
Trasferimento posizione individuale in uscita	35.294
Totale	4.206.830

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 1.437.302**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 6.890, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 1.430.412. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	1.418.057
Depositi bancari	6.890	-2.879
Commissioni di negoziazione	-	-874
Commissioni di Retrocessione	-	16.108
Altri costi	-	-
Altri ricavi	-	-
Totale	6.890	1.430.412

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione**€ - 44.004**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 3.687, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 35.943 e da oneri di gestione per consulenze finanziarie per € - 4.374, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	35.943	35.943

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 858**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ -****c) Spese generali ed amministrative****€ - 858**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2023.

g) Oneri e proventi diversi**€ 12**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -12

80 - Imposta sostitutiva

€ -217.065

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

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2023 ante imposta sostitutiva	19.572.888
ANDP 2022	20.004.557
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.824.109
Variazione ANDP	-648.734
Proventi esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	573.464
Base imponibile 12,5%	818.976
Imposta Sostitutiva 20%	-217.065
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-217.065

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	23.741.549	23.168.144
	20-a) Depositi bancari	141.536	142.376
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	19.974.557	16.644.782
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.625.456	6.380.986
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.044.924	970.753
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.044.789	969.047
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	135	1.706
50	Crediti di imposta	170.192	491.331
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.956.665	24.630.228

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.132.494	5.973.120
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.132.494	5.973.120
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.120	111.934
	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	9.120	111.934
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	207	442
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	192	442
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	15	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.141.821	6.085.496
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.814.844	18.544.732
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	3.985.190	-3.923.291
10-a) Contributi per le prestazioni	5.211.009	2.372.727
10-b) Anticipazioni	-96.348	-9.519
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.129.471	-6.286.499
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.591.291	-2.897.504
30-a) Dividendi e interessi	9.381	-583
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.581.910	-2.896.921
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	-38.762	-47.931
40-a) Societa' di gestione	-31.325	-36.495
40-b) Depositario	-3.452	-4.240
40-c) Altri oneri di gestione	-3.985	-7.196
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.552.529	-2.945.435
60 Saldo della gestione amministrativa	-795	-918
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-795	-918
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.536.924	-6.869.644
80 Imposta sostitutiva	-266.812	491.331
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.270.112	-6.378.313

3.3.3 Nota Integrativa – Linea 3

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.325.745,226		18.544.732
a) Quote emesse	350.214,446	5.211.009	
b) Incremento valore quote	-	1.284.922	
c) Quote annullate	-82.418,120	-1.225.819	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-		5.270.112
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.593.541,552		23.814.844

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 13,988.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,945.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 3.985.190) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 3

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 23.741.549

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	20.109.869
Totale	20.109.869

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 3.622.561. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2023 per € 3.623.466 e da commissioni di banca depositaria per € 905.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 141.536

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	4.065.637	16,29
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	4.050.032	16,23
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.939.644	15,79
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	2.851.159	11,42
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	2.076.358	8,32
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	1.303.103	5,22
PICTET-EMERG MKTS INDZ-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	924.916	3,71
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	420.001	1,68
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	343.707	1,38
Totale			19.974.557	80,04

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023:

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di O.I.C.R	-	19.974.557	19.974.557
Depositi bancari	141.536	-	141.536
Totale	141.536	19.974.557	20.116.093

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	16.982.831	129.395	17.112.226
USD	-	2.571.725	10.809	2.582.534
JPY	-	420.001	1.332	421.333
Totale	-	19.974.557	141.536	20.116.093

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	29.508	EUR	3.939.644
PICTET-QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	4.678	EUR	2.076.358
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	2.145	JPY	420.001
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	25.092	EUR	4.065.637
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.060	USD	343.707
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	3.007	USD	1.303.103
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	3.044	USD	924.916
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	25.430	EUR	2.851.159
Totale				15.924.525

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.754.170	-	-1.754.170	1.754.170
Totale	-1.754.170	-	-1.754.170	1.754.170

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	240	-	240	1.754.170	0,014
TOTALI	240	-	240	1.754.170	0,014

I) Ratei e risconti attivi

€ -

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.625.456

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2023 per € 3.623.466 e da € 1.990 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.044.924

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.044.789

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	1.044.789
Totale	1.044.789

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 135

50) Crediti di imposta

€ 170.192

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.132.494

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 1.132.494**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.111.011
Erario ritenute su redditi da capitale	21.369
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	114
Totale	1.132.494

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 9.120****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 9.120**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	8.215
Debiti per Banca Depositaria	905
Totale	9.120

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 207****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 192****c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi****€ 15****50 – Debiti di imposta****€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2023.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 3

10 - Saldo della gestione previdenziale**€ 3.985.190**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 5.211.009**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni individuali conversione comparto	3.623.468
Contributi	1.347.909
Trasferimenti in ingresso	239.632
Totale	5.211.009

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di € 1.347.909:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
73.564	54.350	1.219.995

b) Anticipazioni**€ - 96.348**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 1.129.471**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.111.011
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	18.460
Totale	1.129.471

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.591.291**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -9.381, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -1.581.910. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	1.575.926
Depositi bancari	9.381	-1.242
Commissioni di retrocessione	-	7.466
Commissioni di negoziazione	-	-240
Altri ricavi	-	-
Totale	9.381	1.581.910

Gli altri ricavi sono costituiti da bonus CSDR.

40 – Oneri di Gestione

€ - 38.762

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € -3.452, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € -31.325 e da oneri per consulenze finanziarie per € -3.985, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	31.325	31.325

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 795

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ -

c) Spese generali ed amministrative

€ - 795

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2023.

g) Oneri e proventi diversi

€ 15

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -15

80 - Imposta sostitutiva**€ -266.812**

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

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2023 ante imposta sostitutiva	24.081.656
ANDP 2022	18.544.732
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	3.985.190
Variazione ANDP	5.270.112
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	971.273
Base imponibile 12,5%	580.460
Imposta Sostitutiva 20%	-266.812
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-266.812

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	31.419.076	25.163.659
	20-a) Depositi bancari	298.826	172.041
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	28.452.312	21.714.109
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.667.938	3.277.509
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.965.232	2.313.497
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.965.044	2.311.117
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	188	2.380
50	Crediti di imposta	2.918	520.889
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.387.226	27.998.045

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.203.869	1.038.158
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.203.869	1.038.158
20	Passivita' della gestione finanziaria	13.285	11.741
	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	13.285	11.741
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	288	641
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	267	641
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.217.442	1.050.540
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	33.169.784	26.947.505
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	4.184.181	5.102.257
10-a) Contributi per le prestazioni	6.583.765	6.075.062
10-b) Anticipazioni	-113.103	-38.471
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.286.481	-934.334
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.556.592	-2.813.555
30-a) Dividendi e interessi	12.826	-497
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.543.766	-2.813.058
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	-56.964	-43.310
40-a) Società di gestione	-46.081	-32.224
40-b) Depositario	-4.945	-4.109
40-c) Altri oneri di gestione	-5.938	-6.977
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.499.628	-2.856.865
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.155	-891
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.155	-891
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	21	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.682.654	2.244.501
80 Imposta sostitutiva	-460.375	520.889
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.222.279	2.765.390

3.4.3 Nota Integrativa – Linea 4

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.807.489,051		26.947.505
a) Quote emesse	412.421,755	6.583.765	
b) Incremento valore quota		2.038.098	
c) Quote annullate	-154.047,659	-2.399.584	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			6.222.279
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.065.863,147		33.169.784

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 14,909

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 16,056.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 4.184.181) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 4

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 31.419.076

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	28.740.701
Totale	28.740.701

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 2.665.090. Tale differenza è riconducibile alle commissioni banca depositaria per € 1.287 e per i crediti previdenziali per € 2.666.377.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 298.826

Tale voce, dell'importo di € 298.826, si compone dei saldi dei conti correnti di gestione finanziaria intestati al Fondo e detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	6.272.878	18,24
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	3.326.164	9,67
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	3.172.866	9,23
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	3.160.711	9,19
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	2.986.921	8,69
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	2.586.257	7,52
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	2.572.145	7,48
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	2.201.477	6,40
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	1.453.541	4,23
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	719.352	2,09
Totale			28.452.312	82,74

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	28.452.312	28.452.312
Depositi bancari	298.826	-	298.826
Totale	298.826	28.452.312	28.751.138

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	20.751.778	152.071	20.903.849
USD	-	6.246.993	82.797	6.329.790
JPY	-	1.453.541	63.958	1.517.499
Totale	-	28.452.312	298.826	28.751.138

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	19.582	EUR	3.172.866
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	7.245	USD	2.201.477
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	26.640	EUR	2.986.921
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	5.826	EUR	2.586.257
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	46.984	EUR	6.272.878
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	8.950	EUR	2.572.144
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	7.675	USD	3.326.164
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	7.424	JPY	1.453.541
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	2.218	USD	719.352
Totale				25.291.600

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-8.506.495	4.318.282	-4.188.213	12.824.777
Totale	-8.506.495	4.318.282	-4.188.213	12.824.777

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	1.033	74	1.107	12.824.777	0,009
TOTALI	1.033	74	1.107	12.824.777	0,009

l) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2023.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.667.938

Tale voce è composta dai crediti previdenziali per l'importo di € 2.666.377, per le commissioni di retrocessione per € 1.555 e per Crediti per penali CSDR da rimborsare di € 6.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.965.232

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.965.044

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.965.044
Totale	2.965.044

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 188

50 – Crediti di imposta**€ 2.918**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 1.203.869****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 1.203.869**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.118.624
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	38.238
Erario ritenute su redditi da capitale	29.765
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	14.053
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	3.189
Totale	1.203.869

I debiti verso gli aderenti sono stati interamente saldati nei primi mesi del 2024.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 13.285****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 13.285**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 1.287 e dai debiti per commissioni di gestione per € 11.998.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 288****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 267****c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 21****50 – Debiti di imposta****€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2024.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 4

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 4.184.181

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.583.765

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	3.466.846
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.666.791
Trasferimenti in ingresso	450.128
Totale	6.583.765

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2023 per un totale di € 3.466.846:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
253.023	415.390	2.798.433

b) Anticipazioni

€ -113.103

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.286.481

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.164.668
Riscatto per conversione comparto	1.118.624
Trasferimento posizione individuale in uscita	3.189
Totale	2.286.481

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.556.592**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 12.826, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 2.543.766. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	2.551.096
Depositi bancari	12.826	-12.126
Commissioni di retrocessione	-	5.903
Commissioni di negoziazione	-	-1.107
Totale	12.826	2.543.766

40 – Oneri di Gestione**€ -56.964**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € 4.945, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 46.081 e da oneri per consulenze finanziarie per € 5.938, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	46.081	46.081

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -1.155**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ -****c) Spese generali ed amministrative****€ -1.155**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2023.

g) Oneri e proventi diversi**€ 21**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -21

80 - Imposta sostitutiva

€ -460.375

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

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2023 ante imposta sostitutiva	33.630.159
ANDP 2022	26.947.505
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	4.184.181
Variazione ANDP	6.222.279
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	1.974.213
Base imponibile 12,5%	524.261
Imposta Sostitutiva 20%	-460.375
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-460.375

Cassa di Previdenza dei dirigenti e degli impiegati della McKinsey & Co.

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I DIRIGENTI E GLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO. INC, ITALY
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1169

Istituito in Italia



Piazza del Duomo, 31- 20122 Milano



02/72406.1 - 02/72406.609



CassaPrevidenzaMcKinsey@legalmail.it
cassaprevidenza@mckinsey.com



www.cassaprevidenzamckinsey.it

Allegato BILANCIO

'Informativa sulla sostenibilità'

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

Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 E EX ART.9 del regolamento (UE) 2019/2088.

COMPARTO Linea 1 (gestito tramite convenzione assicurativa con sottostante investimento in Gestione Separata di Generali Italia S.p.A.)

(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**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario integra i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento. L'Asset Manager ha adottato una politica di integrazione dei rischi di sostenibilità all'interno del processo decisionale di investimento nella quale sono definiti i principi che guidano tale integrazione, attraverso la loro identificazione, misurazione e valutazione. In particolare, i rischi di sostenibilità vengono identificati a livello di settore e di emittente e poi valutati facendo leva su punteggi ESG, notizie ESG, dati grezzi ed analisi ESG.

Sì,

Le scelte di investimento e i relativi controlli posti in essere in coerenza alle normative interne adottate (integrazione dei rischi e azionariato attivo) mirano ad assicurare una prudente gestione dei rischi di sostenibilità, mitigando il rischio che il verificarsi di eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance possa comportare effetti negativi sul rendimento degli attivi sottostanti e del prodotto assicurativo.

I rischi di sostenibilità, per la parte di investimenti diretti in emittenti corporate e governativi, sono integrati nel processo decisionale relativo agli investimenti anche attraverso il restringimento dell'universo investibile, applicando le seguenti politiche di

esclusione:

- degli emittenti corporate operanti nel settore del carbone termico e nell'esplorazione e produzione del gas e petrolio attraverso tecniche non convenzionali;
- degli emittenti corporate che violino i principi del UN Global Compact, delle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali;
- degli emittenti corporate operanti nel settore degli armamenti non convenzionali;
- degli emittenti sovrani che non forniscano adeguate garanzie in materia di: i) rispetto dei diritti politici e delle libertà civili, ii) lotta alla corruzione, iii) cooperazione nella lotta globale contro il riciclaggio di denaro e contro il finanziamento del terrorismo, iv) nel contrasto alla deforestazione;
- di emittenti corporate e sovrani che sono stati identificati come aventi un profilo ambientale, sociale o di governance particolarmente carente.

Per la parte di investimenti indiretti, i requisiti ambientali, sociali o di governance minimi sono integrati attraverso il processo di selezione e monitoraggio degli Asset Manager / OICR

Il livello di esposizione di un prodotto finanziario ai rischi di sostenibilità dipende principalmente dagli investimenti ammissibili e dal loro livello di diversificazione, pertanto, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere un impatto finanziario negativo sul valore del portafoglio.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

In relazione a questo Prodotto finanziario, non vengono presi in considerazione in maniera strutturale i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, tuttavia, il Gruppo Generali prende in considerazione i principali effetti negativi sull'ambiente e sulla società all'interno delle proprie politiche di investimento.

Come previsto dalle linee guida, per la parte di investimenti diretti in emittenti corporate e governativi, i principali effetti negativi tenuti in considerazione rispetto ai fattori di sostenibilità sono i seguenti:

- No,
- violazione dei principi del UN Global Compact;
 - esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
 - esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nell'informativa di sostenibilità presente al seguente link: <https://www.generali.it/comunicazioni-e-avvisi-legali/informativa-in-materia-di-finanza-etica-e-sostenibile>.



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 Linea 2, Linea 3, Linea 4

(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



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì,

La società di gestione ha integrato i fattori ESG nei propri processi decisionali (anche per portafogli passivi) e ha redatto una propria Responsible investment policy in linea con le previsioni del regolamento (EU) 2019/2088 del parlamento Europe e il consiglio del 27 novembre 2019, oltre alla direttiva (EC) 2007/36 del parlamento Europeo. Nello specifico, il gestore del mandato relativo alla linea 2/3/4 della Cassa, integra rischi di sostenibilità investendo, tra gli altri, in portafogli caratterizzati dall'essere classificati art. 8 secondo SFDR. La valutazione del profilo ESG è rendicontata a livello di singolo fondo, ove previsto.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì,

Il mandato di gestione prevede anche l'investimento in fondi classificati sia come art. 6 che art. 8. In entrambi i casi, il gestore ha integrato nei propri processi decisionali, elementi di valutazione dei rischi ESG, rendicontati a livello di singolo fondo, ove previsto.



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)