



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA FLESSIBILE CON GARANZIA DI
RESTITUZIONE DEL CAPITALE”
Comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE”
Comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA LUNGO TERMINE”
Comparto “LINEA BILANCIATA”
Comparto “LINEA AZIONARIA”
Comparto “LINEA MULTIASET”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA FLESSIBILE CON GARANZIA DI
RESTITUZIONE DEL CAPITALE”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA FLESSIBILE CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA FLESSIBILE CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l’Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell’articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l’Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell’articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA LUNGO TERMINE”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA LUNGO TERMINE” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA LUNGO TERMINE” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto "LINEA BILANCIATA"

Rendiconto al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA BILANCIATA” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA BILANCIATA” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto "LINEA AZIONARIA"

Rendiconto al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA AZIONARIA” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA AZIONARIA” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)



ALLIANZ SpA

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

ALLIANZ PREVIDENZA
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto "LINEA MULTIASET"

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Allianz SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA MULTIASSET” (il “Fondo”) attivato da Allianz SpA, 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “Allianz Previdenza Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA MULTIASSET” attivato da Allianz SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Allianz SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Appendice “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852.

Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di Allianz SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Allianz SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Allianz SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Allianz SpA, 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.

Milano, 18 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore legale)

Allianz Previdenza
Fondo Pensione aperto
a contribuzione definita

Relazione sulla gestione
e rendiconto 2023

Indice

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2023.....4

Situazione del fondo al 31/12/2023.....	4
Descrizione della politica di gestione seguita e valutazione delle performance realizzate.....	6
Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale.....	10
Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa.....	10
Operazioni in potenziale conflitto di interessi.....	10
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.....	11
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	11
Evoluzione prevedibile della gestione.....	11

Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale.....12

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	12
Conto Economico - Fase di accumulo.....	13
Nota integrativa.....	14
Informazioni generali.....	14
Informazioni sulla linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale.....	17
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	17
Informazioni sul Conto Economico.....	22

Linea Obbligazionaria a breve termine24

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	24
Conto Economico - Fase di accumulo.....	25
Nota integrativa.....	26
Informazioni generali.....	26
Informazioni sulla linea Obbligazionaria a breve termine.....	26
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	26
Informazioni sul Conto Economico.....	30

Linea Obbligazionaria a lungo termine.....32

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	32
Conto Economico - Fase di accumulo.....	33
Nota integrativa.....	34
Informazioni generali.....	34
Informazioni sulla linea Obbligazionaria a lungo termine.....	34
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	34
Informazioni sul Conto Economico.....	38

Linea Bilanciata	40
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	40
Conto Economico - Fase di accumulo.....	41
Nota integrativa	42
Informazioni generali	42
Informazioni sulla linea Bilanciata	42
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	42
Informazioni sul Conto Economico.....	49
Linea Azionaria	51
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	51
Conto Economico - Fase di accumulo.....	52
Nota integrativa	53
Informazioni generali	53
Informazioni sulla linea Azionaria	53
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	53
Informazioni sul Conto Economico.....	60
Linea Multiasset.....	62
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	62
Conto Economico - Fase di accumulo.....	63
Nota integrativa	64
Informazioni generali	64
Informazioni sulla linea Multiasset.....	64
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	64
Informazioni sul Conto Economico.....	67
Appendice “Informativa sulla sostenibilità”	69

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2023

Situazione del fondo al 31/12/2023

Nel corso del 2023 il Fondo Pensione aperto Allianz Previdenza (già Previras) ha proseguito la raccolta delle adesioni iniziata nel 1998. Il fondo pensione aperto è stato autorizzato alla costituzione, previa approvazione del Regolamento, con delibera del 15 luglio 1998 della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione. In data 27 luglio 1998 il Consiglio di amministrazione della Riunione Adriatica di Sicurtà (ora Allianz S.p.A.) ha deliberato (verbale n.1591):

- l'istituzione del fondo stesso;
- il Regolamento così come approvato dalla Commissione di Vigilanza;
- di riconoscere la contribuzione affluente al fondo, le risorse accumulate ed i relativi rendimenti quale patrimonio separato ed autonomo non distraibile dal fine previdenziale al quale è destinato.

Il fondo è stato iscritto al n. 4 dell'albo dei fondi pensione tenuto presso la Commissione di Vigilanza in data 16 ottobre 1998 mentre il prospetto informativo, necessario alla raccolta delle adesioni, è stato depositato presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 11 dicembre 1998 al n. 4386.

Pertanto il fondo pensione ha iniziato la raccolta delle adesioni solo il 21 dicembre 1998.

Il responsabile del Fondo è la dott.ssa Alberta Siciliano nominata in data 01.06.2021, con incarico di durata triennale.

Il rendiconto del Fondo è oggetto di revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Société Générale Securities Services S.p.A. riveste il ruolo di Banca Depositaria.

Tutti gli importi sono espressi in Euro.

Il numero totale degli iscritti al fondo risulta essere pari a 109.821, in aumento rispetto ai 99.492 dell'esercizio precedente.

I contributi complessivamente raccolti sono evidenziati nella seguente tabella:

	Importo
Contributi raccolti	263.512.537,95
<i>di cui da valorizzare nell'esercizio successivo</i>	<i>18.835.487,78</i>
Contributi valorizzati	261.283.459,20
<i>di cui raccolti nell'esercizio precedente</i>	<i>16.606.409,03</i>

In base alle scelte operate dagli iscritti, i contributi destinati agli investimenti sono confluiti sulle linee secondo la seguente tabella:

	Totale contributi valorizzati	di cui provenienti da altri fondi
Linea flessibile	79.756.965,44	23.483.071,43
Linea obbligazionaria a breve termine	8.572.397,30	5.480.287,27
Linea obbligazionaria a lungo termine	13.411.080,90	4.722.282,20
Linea bilanciata	72.118.332,95	23.128.431,32
Linea azionaria	85.213.305,46	21.827.399,46
Linea multiasset	2.211.377,15	316.608,09
Totale	261.283.459,20	78.958.079,77

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a 176.509 migliaia, tenuto conto delle liquidazioni riepilogate di seguito.

	Trasferimenti e riscatti	Anticipazioni	Erogazioni in forma di capitale	Trasformazioni in rendita	Totale
Linea flessibile	11.746.467,83	5.991.963,08	15.747.570,67	790.843,43	34.276.845,01
Linea obbl. breve termine	2.108.252,98	198.478,25	613.976,35	40.952,87	2.961.660,45
Linea obbl. lungo termine	1.304.744,03	669.869,38	236.390,46	32.549,74	2.243.553,61
Linea bilanciata	12.851.731,27	3.982.916,07	6.229.460,17	229.248,03	23.293.355,54
Linea azionaria	10.870.727,69	6.208.026,31	4.046.018,12	435.459,53	21.560.231,65
Linea multiasset	291.195,63	116.482,08	31.431,87	0,00	439.109,58
Totale	39.173.119,43	17.167.735,17	26.904.847,64	1.529.053,60	84.774.755,84

La voce riscatti comprende anche liquidazioni per decesso. Si fornisce il dettaglio nella seguente tabella.

	Liquidazioni per decesso
Linea flessibile	874.293,62
Linea obbligazionaria breve termine	1.415,42
Linea obbligazionaria lungo termine	84.035,25
Linea bilanciata	2.822.302,70
Linea azionaria	976.639,60
Linea multiasset	36.494,64
Totale	4.795.181,23

Nel corso del 2023 alcuni aderenti hanno trasferito la propria posizione individuale ad un'altra linea d'investimento del fondo. Di seguito sono riepilogati i suddetti trasferimenti:

	Controvalore disinvestito	Controvalore investito
Linea flessibile	5.033.623,37	4.166.276,68
Linea obbligazionaria breve termine	27.193.468,48	27.710.415,93
Linea obbligazionaria lungo termine	156.295.555,92	160.541.646,01
Linea bilanciata	53.254.664,70	51.372.631,67
Linea azionaria	235.321.250,00	232.784.164,29
Linea multiasset	51.286.742,47	51.810.170,36
Totale	528.385.304,94	528.385.304,94

Al 31/12/2023 i valori di quota delle sei linee di investimento sono i seguenti:

Valori della quota delle linee di investimento	
Linea flessibile - classe quota A	17,693
Linea flessibile - classe quota B	9,798
Linea flessibile - classe quota C	9,836
Linea obbligazionaria breve termine	9,221
Linea obbligazionaria lungo termine	9,299
Linea bilanciata	21,466
Linea azionaria	25,364
Linea multiasset	10,331

Descrizione della politica di gestione seguita e valutazione delle performance realizzate

Quadro macroeconomico

Nel 2023 l'attività economica mondiale ha subito un complessivo rallentamento rispetto all'anno precedente: a fronte di una sostanziale stabilità delle economie emergenti, la decelerazione della crescita si è concentrata nelle economie dei paesi avanzati ed in particolare in Europa, caratterizzata dal persistente, anche se più moderato, impatto dell'inflazione su consumi e investimenti, dagli effetti delle politiche monetarie restrittive e dal rientro dei volumi d'interscambio commerciale globale. Dopo una sostanziale stabilità nel primo trimestre ed il successivo leggero aumento nel secondo, la crescita del PIL in termini reali nell'area dell'euro si è progressivamente indebolita nel terzo e nel quarto trimestre. Il mercato del lavoro continua a mostrare capacità di tenuta, nonostante gli indicatori più recenti forniscano segnali di moderazione. Guardando all'area euro nel suo complesso l'inflazione è scesa al 2,9% a dicembre, in calo rispetto al picco a due cifre registrato nell'ultima parte del 2022. A guidare al ribasso l'inflazione, con ritmo accentuato nella seconda parte dell'anno, sono stati soprattutto quei settori che tanto avevano contribuito alla precedente crescita, come l'energia e l'alimentare. Tuttavia, negli ultimi mesi il rientro è stato più diffuso e più rapido anche nel settore dei servizi e in quello manifatturiero. La BCE ha proseguito il rapido ciclo di rialzi dei tassi iniziato l'anno precedente con un movimento complessivo di ben 450 punti base in poco più di dodici mesi, a partire dal primo rialzo deciso a luglio 2022, per fermarsi al 4% (deposit rate). Dopo l'ultimo rialzo annunciato a settembre, la BCE si è astenuta dall'approvare nuove strette monetarie, comunicando il raggiungimento di livelli dei tassi ritenuti sufficientemente elevati per il rientro dell'inflazione a target di medio periodo. Al contempo la BCE ha proseguito nella riduzione del proprio bilancio, non solo per il tramite delle scadenze delle operazioni di rifinanziamento con le banche (TLTRO), ma anche per effetto del mancato reinvestimento dei titoli in scadenza nel portafoglio APP, prima parziale e poi a pieno regime.

Tra le aree avanzate, è stata l'economia statunitense a fornire i segnali di maggiore tenuta, soprattutto grazie agli effetti ritardati della politica fiscale espansiva e alla forza del mercato del lavoro, nonostante il significativo inasprimento della politica monetaria da parte della Federal Reserve. Nella prima metà dell'anno i consumi delle famiglie sono stati sostenuti dal ricorso ai risparmi accumulati in precedenza nonché dalla forza del mercato del lavoro. Tuttavia negli ultimi mesi le condizioni del mercato del lavoro hanno mostrato un maggiore equilibrio tra domanda e offerta anche nel settore dei servizi. Sul versante dell'inflazione prosegue il trend di moderazione puntando ad una crescita media nell'anno (2023) di poco superiore al 4% da livelli quasi doppi del 2022. Dal canto suo, la Federal Reserve ha proseguito il ciclo di rialzi iniziato lo scorso anno con quattro rialzi complessivi nel 2023, l'ultimo dei quali deciso a luglio, per fermarsi a 5,25% - 5,5%.

Nei Paesi emergenti, la dinamica macroeconomica complessiva appare resiliente rispetto alle aree sviluppate, soprattutto dove le misure di sostegno pubblico appaiono più consistenti e nei paesi in cui la politica monetaria risulta meno restrittiva. A trainare la crescita sono stati ancora una volta soprattutto i paesi asiatici e tra questi l'economia cinese. Per quest'ultima, dopo la forte decelerazione dell'attività

economica nel secondo trimestre, dovuta al brusco calo nel settore immobiliare, il rallentamento dell'economia si è attenuato. Inoltre questa è parzialmente sostenuta da interventi pubblici mirati principalmente a beneficiare l'attività nel settore dell'edilizia residenziale. Il quadro sull'inflazione vede un rientro generalizzato e significativo della crescita dei prezzi.

L'andamento dei mercati finanziari

Mercati Obbligazionari

I mercati obbligazionari hanno chiuso l'anno con dinamiche positive ma con andamenti volatili tra i diversi periodi. I rendimenti dei titoli di Stato core hanno evidenziato cali generalizzati sulle scadenze a breve e medio termine, guidati nel movimento dai toni via via più accomodanti utilizzati dalle principali banche centrali, soprattutto dalla Fed. Anche i rendimenti sul tratto a lungo termine delle principali curve hanno evidenziato movimenti al ribasso, in reazione soprattutto a dati di inflazione generale in calo e aspettative di rallentamento. Sul mercato obbligazionario societario, performance positive soprattutto per il segmento dei titoli a più basso merito creditizio, i cosiddetti High Yield (HY), grazie al restringimento più ampio dei differenziali.

A livello di aree, in Usa la prima metà dell'anno è stata caratterizzata da un movimento al rialzo dei rendimenti che ha interessato in particolar modo le scadenze a breve termine, con conseguente appiattimento della curva. Il tasso a 2 anni, sul livello di 4,43% a fine 2022, si è portato a ridosso del 5% - livello più alto dal 2007 – nei primi mesi dell'anno, in scia alla revisione al rialzo del tasso terminale della Fed previsto dal mercato. I mesi successivi sono stati caratterizzati da una dinamica non lineare dei rendimenti, tra rialzi e discese, per via di elementi contrastanti, come i dati positivi di crescita insieme a preoccupazioni sulla stabilità del sistema finanziario USA e a dati di inflazione più deboli delle attese. Gli ultimi mesi dell'anno, invece, sono stati caratterizzati da una completa inversione di tendenza dei mercati obbligazionari in scia agli atteggiamenti più accomodanti della FED. Il tasso a dieci anni ha chiuso l'anno al 3,88% e il tasso a due anni al 4,25%.

Anche la curva governativa tedesca ha evidenziato un movimento di appiattimento nel primo semestre. Il tasso a 2 anni, a 2,76% a fine 2022, ha evidenziato un movimento al rialzo fino al 3,34% di inizio marzo (livello più alto dal 2008) in scia a dati di inflazione e indici PMI nazionali superiori alle attese e alla rivalutazione verso l'alto delle attese sul tasso terminale della BCE. Contemporaneamente il tasso a 10 anni tedesco si è riportato dal livello del 2,6% di fine 2022 al 2,4% di fine giugno. A frenare il movimento al rialzo dei tassi a lunga nel primo semestre sono intervenuti i deboli dati reali e di fiducia. Nei mesi estivi i titoli governativi europei si sono mossi in scia a quelli USA, con movimenti più ampi sulla parte a lungo termine, espressione dell'allineamento del mercato a quanto affermato da tempo dalla BCE, ovvero che i tassi sarebbero rimasti fermi a lungo per portare l'inflazione ai rispettivi target. Infine negli ultimi mesi dell'anno si è assistito a una inversione di tendenza come sul mercato USA, nonostante l'atteggiamento più cauto della Lagarde, facendo chiudere il tasso a dieci anni tedesco al 2% e il due anni al 2,4%.

I movimenti dei rendimenti dei titoli di Stato italiani hanno seguito la stessa direzione ma hanno evidenziato una intensità maggiore sulle scadenze a lungo termine, con il rendimento a 2 anni passato da 3,31% a 2,99% e con il tasso a dieci anni passato da 4,72% a 3,70%. Lo spread BTP-Bund, a 214 pb a fine 2022, si è ridotto a 168 a fine anno, beneficiando del progresso dei fondamentali, della domanda stabile e delle conferme/miglioramenti delle valutazioni di credito da parte delle agenzie di rating.

A livello di aree, i titoli obbligazionari societari USD sono stati sostenuti dal ridimensionamento degli spread. I titoli societari a più alto merito creditizio, i cosiddetti Investment Grade (IG), hanno evidenziato un rialzo del rendimento da 5,49% di fine 2022 al picco di ottobre (circa 6,4%) per poi scendere al 5,14% di fine dicembre. Sulle emissioni HY, il rendimento medio è sceso da 8,96% di fine 2022 a 7,65% di dicembre, dopo aver superato il 9% ad Ottobre. In entrambi i casi, IG e HY, si è assistito a un restringimento dello spread rispetto ai governativi.

Con riferimento al debito societario europeo, il rendimento medio dei titoli IG è passato da 4,17% a 3,52%, mentre lo spread ha evidenziato un calo da 163 pb a 134 pb. I rendimenti delle emissioni societarie europee HY, dopo essere rimaste al di sopra del 7% per quasi tutto il 2023, hanno chiuso al 6,29%, con lo spread in calo.

Rispetto al debito emergente, l'anno è stato caratterizzato da performance positive (indice JPM EMBI Global Diversified +11% in Usd, +7,5% in Euro), supportato dal differenziale di crescita Mercati Emergenti-Mercati Sviluppati a favore dei primi.

Mercati Azionari

I mercati azionari globali hanno chiuso l'anno con rialzi diffusi, anche se con un andamento non lineare nel corso dell'anno e con una ampia dispersione a livello settoriale, con un gap tra settore migliore (tecnologia) e peggiore (servizi di pubblica utilità) di circa il 50% e con poco più del 30% delle azioni che ha sovraperformato l'indice generale.

Dopo un avvio positivo, in scia alle attese per gli effetti positivi della riapertura della Cina e di un ridimensionamento della politica restrittiva della Fed, i listini globali hanno risentito delle turbolenze del sistema bancario regionale negli Stati Uniti e della dinamica al rialzo dell'inflazione nel periodo febbraio-marzo per poi recuperare in scia a dati societari resilienti. Successivamente, l'assunzione di un atteggiamento più accomodante da parte della FED ha favorito la propensione, da parte degli investitori, a maggiori rischi nelle diverse aree. Il 2023 si è così chiuso con un rialzo del MSCI World prossimo al 20% in Eur grazie alle attese per una inversione decisa della politica della Fed che si sono rafforzate in chiusura di anno con conseguente calo dei rendimenti.

L'area Emergente in aggregato ha chiuso l'anno in rialzo sia in USD che in Euro. A livello di aree, più contenuto il rialzo dell'Asia, frenata dalla Cina che ha risentito delle tensioni commerciali con gli USA sul settore tecnologico, dei rischi geopolitici legati a Taiwan nonché della persistente debolezza del segmento immobiliare.

Performance dei principali indici mondiali (in Euro, al 29 dicembre): MSCI World +19,6%, MSCI Usa +22,2%, MSCI Euro +15,8%, MSCI Emerging Markets +6,1%.

Mercato Valutario

Il dollaro ha evidenziato un deprezzamento generalizzato, in risposta alle attese via via crescenti di una Fed meno rigida sulla politica monetaria. Le quotazioni del dollaro contro Euro sono passate da 1,07 di fine 2022 a 1,10.

Politica di gestione del fondo

La politica d'investimento attuata riflette quanto previsto nei regolamenti delle singole linee e, dove presente, tiene conto del benchmark dichiarato, mentre eventuali scelte tattiche sono dettate dalle attese sugli andamenti dei mercati finanziari.

Nel 2023 il risultato di tutte le gestioni, indipendentemente dalla composizione obbligazionaria o azionaria, è stato positivo e favorito dalla performance positiva delle categorie di investimento obbligazionarie ed azionarie.

I rendimenti annualizzati ottenuti dal Fondo, evidenziati e confrontati con i rispettivi benchmark di riferimento a 12, 24 mesi, e 5, 10 e 20 anni, sono contenuti nelle seguenti tabelle. I rendimenti netti sono stati calcolati al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Rendimento a 12 mesi	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea flessibile - classe quota A	8,78%	6,54%	n/a
Linea flessibile - classe quota B	8,86%	6,62%	n/a
Linea flessibile - classe quota C	8,91%	6,66%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	3,77%	2,50%	3,34%
Linea obbligazionaria a lungo termine	6,35%	4,48%	5,49%
Linea bilanciata	12,58%	9,41%	10,43%
Linea azionaria	18,77%	13,98%	15,36%
Linea multiasset	8,52%	5,85%	n/a

Rendimento a 24 mesi	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea flessibile - classe quota A	-5,57%	-5,59%	n/a
Linea flessibile - classe quota B	-5,63%	-5,52%	n/a
Linea flessibile - classe quota C	-5,58%	-5,48%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	-0,49%	-1,09%	-0,36%
Linea obbligazionaria a lungo termine	-2,91%	-3,40%	-2,51%
Linea bilanciata	-3,51%	-4,03%	-3,05%
Linea azionaria	-0,26%	-1,37%	0,08%
Linea multiasset	-2,71%	-3,47%	n/a

Rendimento a 5 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea flessibile - classe quota A	-0,17%	-0,87%	n/a
Linea flessibile - classe quota B	0,17%	-0,80%	n/a
Linea flessibile - classe quota C	0,17%	-0,76%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	-0,38%	-0,84%	-0,05%
Linea obbligazionaria a lungo termine	-0,78%	-1,28%	-0,19%
Linea bilanciata	3,47%	2,15%	3,35%
Linea azionaria	8,82%	6,71%	8,35%
Linea multiasset	1,43%	0,49%	n/a

Rendimento a 10 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea bilanciata	3,91%	2,93%	4,06%
Linea azionaria	7,23%	5,79%	7,15%

Rendimento a 20 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea bilanciata	3,68%	3,10%	4,08%
Linea azionaria	5,28%	4,47%	5,39%

Gli indici utilizzati nella costruzione dei benchmark sono i seguenti:

Linea	Benchmark di riferimento
Linea flessibile	La natura flessibile del comparto indotta dalla necessità di calibrare la politica di investimento in funzione degli impegni assunti verso di Aderenti, non consente la definizione di un benchmark. La volatilità annua attesa di lungo periodo del comparto non supererà il livello del 12%.
Linea obbligazionaria breve termine	60% JPM EMU Govt 1-3y Total Return € 40% ML EMU Corp 1-3y Total Return €
Linea obbligazionaria lungo termine	60% JPM EMU Govt 1-10y Total Return € 40% ML EMU Corp 1-10y Total Return €
Linea bilanciata	60% JPM EMU Govt All Mat Total Return € 40% MSCI World Free Total Return € Hedge
Linea azionaria	10% JPM EMU Govt 1-3y Total Return € 90% MSCI World Free Total Return € Hedge
Linea multiasset	La natura flessibile del comparto dettata dall'obiettivo di generare valore attraverso una politica di investimento dinamica non consente di individuare uno specifico benchmark. La volatilità attesa dei rendimenti è compresa tra 6% e 13% e comunque non potrà essere mai superiore di 15% (su base ex-ante).

Il dettaglio degli investimenti è riportato nella Nota Integrativa della Linea di riferimento.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

I contributi valorizzati del fondo sono aumentati del 9,5% rispetto all'anno precedente e ammontano a 261.283 migliaia (238.577 migliaia nel 2022). Le uscite volontarie dal fondo sono diminuite del -17,8% e ammontano a 56.341 migliaia (68.579 migliaia nel 2022).

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Nella seguente tabella viene valutata l'incidenza dei costi complessivi sull'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2023 (voce 100 dello Stato Patrimoniale di ciascuna linea d'investimento):

	Oneri di gestione	Attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP)	Incidenza % su ANDP	Contributi versati	Incidenza % su contributi
Linea flessibile	6.290.258,14	638.658.716,51	0,98%	79.756.965,44	7,89%
Linea obbligazionaria breve termine	208.497,10	25.102.348,27	0,83%	8.572.397,30	2,43%
Linea obbligazionaria lungo termine	746.218,21	71.613.006,57	1,04%	13.411.080,90	5,56%
Linea bilanciata	6.105.968,61	535.126.837,02	1,14%	72.118.332,95	8,47%
Linea azionaria	8.464.075,44	650.483.328,40	1,30%	85.213.305,46	9,93%
Linea multiasset	198.296,98	14.380.257,62	1,38%	2.211.377,15	8,97%
Totale	22.013.314,48	1.935.364.494,39	1,14%	261.283.459,20	8,43%

Per l'anno 2023 non sono state sostenute spese legali e giudiziarie relative a vicende di esclusivo interesse del fondo.

Operazioni in potenziale conflitto di interessi

Parte del patrimonio è stato investito in quote dei Fondi Comuni d'Investimento della Sicav Allianz Global Investors Europe.

Tale investimento, che rientra nell'ambito di applicazione della Direttiva CEE 85/661, consente contemporaneamente di sfruttare la possibilità di diversificazione dei rischi, assicurando condizioni standardizzate di offerta, e di rispettare quanto previsto all'articolo 7 comma 2 del Regolamento del Fondo.

In particolare, questa norma del regolamento non consente di far gravare sul fondo pensione spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso di O.I.C.R. acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'O.I.C.R. stesso, che sono state accreditate al Fondo.

L'importo totale accreditato, contabilizzato nella voce di conto economico "20 b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie", risulta così suddiviso in ciascuna linea di investimento:

Commissioni di gestione retrocesse	Importo
Linea flessibile	70.087,96
Linea obbligazionaria breve termine	0,00
Linea obbligazionaria lungo termine	0,00
Linea bilanciata	1.189.849,63
Linea azionaria	3.151.587,78
Linea multiasset	60.913,78
TOTALE	4.472.439,15

Sono inoltre indicate in dettaglio nelle varie linee le operazioni in cui la società istituttrice o la sua controllante presentano una partecipazione nel soggetto emittente o nella controparte della compravendita.

In nessun caso sussistono condizioni che determinano distorsioni nella gestione efficiente delle risorse o modalità di gestione delle risorse non conformi all'esclusivo interesse degli iscritti.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Nel dicembre 2023 i rispettivi Regolamenti sono stati oggetto di modifiche di carattere formale, approvate dal CdA di Allianz S.p.A. del 14/12/2023, in adempimento alla richiesta della Covip Prot. n. 4990/23 in materia di adeguamento ai nuovi schemi di regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Prospettive macroeconomiche

Sul fronte della crescita, dopo un anno di dati al di sopra delle attese, si prevede un rallentamento generalizzato negli USA e in area Euro (PIL attesi +1,4% e +0,8%, rispettivamente). Per il Vecchio Continente si vede un rischio di, seppur lieve, recessione più probabile rispetto agli Stati Uniti, in quanto la politica monetaria restrittiva del 2023 ha avuto solo parzialmente effetto sui cittadini. La sua completa trasmissione deve ancora avvenire.

Tra i mercati emergenti, la Cina continua a far fronte a un mercato dell'edilizia residenziale in crisi e a una bassa fiducia dei consumatori. Per far fronte a ciò, il governo cinese manterrà le sue politiche di sostegno economico. La crescita attesa è al +4,6%.

Grazie a una domanda più bassa e a effetti base positivi su energia e alimentari, l'inflazione continua il suo percorso di decrescita. Le banche centrali inizieranno a tagliare i tassi in estate mantenendosi, però, molto caute per evitare un ritorno dell'inflazione (complessivamente -100 punti base per FED, -50 punti base per BCE). L'inflazione a livello globale si assesterà sui livelli del 4,6%, con valori quasi dimezzati negli Stati Uniti (+2,3%) e in Europa (+2,5%).

Occhi puntati sulle elezioni politiche del 2024, in particolare sull'elezione del presidente degli Stati Uniti e dei rappresentanti del Parlamento europeo, e sui rischi geopolitici (per esempio il conflitto Israele-Hamas).

Mercati finanziari

Il rallentamento generalizzato dell'economia globale porterà a una maggiore cautela rispetto agli asset rischiosi, sia sui mercati azionari statunitensi che su quelli europei.

Per quanto riguarda i titoli governativi, nonostante il cambio della politica monetaria, non ci si aspetta che i tassi scendano molto o repentinamente in quanto risentiranno della pressione di fattori dal lato dell'offerta, in particolare in USA.

Dal punto di vista obbligazionario societario, i titoli hanno performato generalmente bene nel corso dell'ultimo anno, in un contesto di rendimenti alti. Tuttavia tali tassi elevati continueranno ad erodere redditività e liquidità all'interno delle società. Alcuni dei settori più a rischio sono quelli collegati all'edilizia, all'energia rinnovabile e ai servizi di pubblica utilità.

Il debito emergente rimane supportato da solidi fondamentali e politiche monetarie accomodanti.

Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	626.567.487,05	536.517.766,10
a)	Depositi bancari	4.876.758,24	3.946.942,76
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	275.961.321,58	205.260.972,30
d)	Titoli di debito quotati	326.117.398,00	310.867.119,40
e)	Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
f)	Titoli di debito non quotati	600,00	1.080,00
g)	Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
h)	Quote di O.I.C.R.	12.522.523,14	10.346.530,48
i)	Opzioni acquistate	0,00	0,00
l)	Ratei e risconti attivi	7.052.192,76	6.061.135,42
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	36.693,33	33.985,74
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	12.669.856,63	19.835.517,34
	TOTALE ATTIVITA'	639.237.343,68	556.353.283,44
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
a)	Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	578.627,17	523.753,74
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
b)	Opzioni emesse	0,00	0,00
c)	Ratei e risconti passivi	578.627,17	519.255,03
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	4.498,71
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	578.627,17	523.753,74
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	638.658.716,51	555.829.529,70
	CONTI D'ORDINE	6.975.842,62	6.387.860,27

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	44.612.773,74	34.522.369,26
	a) Contributi per le prestazioni	79.756.965,44	72.052.325,24
	b) Anticipazioni	-5.991.963,08	-5.863.541,67
	c) Trasferimenti e riscatti	-11.746.467,83	-27.196.067,95
	d) Trasformazioni in rendita	-790.843,43	-1.096.876,97
	e) Erogazioni in forma di capitale	-15.747.570,67	-701.625,63
	f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
	g) Trasferimenti ad altre linee	-5.033.623,37	-8.584.156,86
	h) Trasferimenti da altre linee	4.166.276,68	5.912.313,10
	i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	51.672.331,92	-117.915.618,80
	a) Dividendi e interessi	11.739.523,93	10.154.628,47
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	39.932.807,99	-128.070.247,27
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-6.290.258,14	-6.144.706,47
	a) Societa' di gestione	-6.250.504,61	-6.105.038,73
	b) Contributo di vigilanza	-28.138,45	-27.204,43
	c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-11.563,00	-12.415,29
	d) Oneri diversi	-52,08	-48,02
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	89.994.847,52	-89.537.956,01
50	Imposta sostitutiva	-7.165.660,71	19.835.517,34
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	82.829.186,81	-69.702.438,67

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Allianz Previdenza, istituito da Allianz S.p.A., è articolato nelle seguenti 6 linee di investimento:

Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale

La gestione si prefigge di conseguire rendimenti coerenti con la natura delle prestazioni, anche in termini di durata media, e con le redditività offerte dai mercati finanziari.

Lo stile di gestione è attivo; il mix tra la componente obbligazionaria ed i relativi emittenti e la componente azionaria può modificarsi nel tempo sia in funzione della variazione della scadenza media attesa delle prestazioni, sia delle condizioni correnti dei mercati finanziari, delle relative attese e del rendimento obiettivo di medio periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale/macro-economico ed è finalizzata a massimizzare le aspettative di rendimento per ogni possibile livello di rischio.

Nel 2023 il risultato della gestione ha beneficiato dalla performance positiva degli investimenti obbligazionari, sia governativi che societari, a fronte del ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali. La componente azionaria, sebbene residuale, ha generato anch'essa un risultato positivo.

Linea Obbligazionaria a breve termine

La gestione si prefigge di cogliere nel breve periodo le opportunità di crescita offerte da un portafoglio investito in obbligazioni a breve termine così da limitare la volatilità del comparto.

Lo stile di gestione adottato è attivo; il mix all'interno della componente obbligazionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economica.

Nel 2023 il risultato della gestione ha beneficiato dalla performance positiva degli investimenti obbligazionari, sia governativi che societari, a fronte del ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali.

Linea Obbligazionaria a lungo termine

La gestione si prefigge di cogliere nel medio periodo le opportunità di crescita offerte da un portafoglio investito in obbligazioni a medio/lungo termine.

Lo stile di gestione adottato è attivo; il mix all'interno della componente obbligazionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Nel 2023 il risultato della gestione ha beneficiato dalla performance positiva degli investimenti obbligazionari, sia governativi che societari, a fronte del ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali.

Linea Bilanciata

La gestione si prefigge di cogliere nel medio termine le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti azionari ed obbligazionari in linea con il profilo di rischio del comparto.

Lo stile di gestione adottato è attivo; il mix tra la componente obbligazionaria ed azionaria ed il mix all'interno delle singole componenti può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di medio periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Nel 2023 il risultato positivo della gestione ha beneficiato soprattutto della performance degli investimenti azionari e dalla componente obbligazionaria investita in titoli governativi, a fronte del ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali.

Linea Azionaria

La gestione si prefigge di cogliere nel lungo termine, e in linea con il profilo di rischio del comparto, le opportunità di crescita offerte da investimenti prevalentemente orientati verso strumenti di natura azionaria del mercato internazionale.

Lo stile di gestione adottato è attivo; il mix tra la componente obbligazionaria ed azionaria ed il mix all'interno delle singole componenti con particolare riferimento alla componente azionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Nel 2023 il risultato della gestione è stato positivo, spiegato principalmente dalla performance degli investimenti azionari. Marginale, sebbene positivo, il contributo della componente obbligazionaria governativa, dovuto al ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali.

Linea Multiasset

La gestione si prefigge di cogliere nel medio termine, e in linea con il profilo di rischio del comparto, le opportunità derivanti dalla combinazione di differenti classi di investimento.

Lo stile di gestione adottato è attivo e l'obiettivo del fondo è quello di trarre beneficio e generare valore, investendo su un ampio spettro di classi di investimento.

Nel 2023 il risultato della gestione è stato positivo, spiegato dalla performance degli investimenti azionari e soprattutto della componente obbligazionaria, a fronte del ribasso generalizzato dei tassi di interesse che è stato generato dalla conclusione della politica monetaria restrittiva delle banche centrali.

Si evidenzia l'assenza nel portafoglio di ciascuna linea del Fondo di titoli con esposizione russa, ucraina e bielorusa.

La Società, coerentemente al proprio modello organizzativo adottato, ha affidato la gestione finanziaria delle risorse di Allianz Previdenza ad Allianz Global Investors GmbH appartenente al Gruppo Allianz SE ed avente sede legale in Italia, Via Durini 1, 20122 Milano.

Oggetto della delega è l'attuazione delle politiche d'investimento decise dalla Compagnia per la parte relativa alla gestione dei titoli azionari ed obbligazionari sui mercati nazionali ed internazionali, delle quote di O.I.C.R., nonché delle operazioni in contratti derivati, coerentemente con dette politiche e nel rispetto del Regolamento del Fondo e delle norme applicabili.

L'attività di amministrazione del Fondo e calcolo del valore di quota è affidata a Société Générale Securities Services S.p.A, già Banca Depositaria del Fondo Pensione.

La titolarità degli investimenti resta in capo al Fondo.

Il patrimonio del Fondo è autonomo e separato rispetto al patrimonio della Compagnia.

La raccolta delle adesioni è effettuata direttamente ed esclusivamente da dipendenti della Compagnia, dalle Agenzie di Allianz S.p.A., dai promotori finanziari di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e da brokers.

La gestione amministrativa delle posizioni individuali è affidata ad Allianz S.p.A., che l'ha delegata alla società Kirey S.r.l. con effetto dal 1 gennaio 2020.

Per quanto concerne l'erogazione delle rendite, nessuna convenzione si è resa necessaria, poiché la Società istitutrice è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla vita.

Criteri di valutazione

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti nella predisposizione dei rendiconti sono coerenti con quelli stabiliti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, e sono dettagliati di seguito:

- le operazioni di acquisto di valori mobiliari sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo alla data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento della stessa. Il patrimonio del Fondo è valorizzato sulla base delle operazioni effettuate sino al giorno cui si riferisce il calcolo;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura di Borsa rilevato il giorno di Borsa aperta cui si riferisce il calcolo;
- le altre attività e altre passività sono valutate al valore di presumibile realizzo, che coincide con il valore nominale;
- le plusvalenze e le minusvalenze sui valori mobiliari in portafoglio sono calcolate sulla base del costo medio di acquisto;
- le commissioni di gestione a carico del Fondo sono determinate sulla base del principio della competenza temporale;
- i recuperi degli oneri dalla società di gestione dei Fondi comuni acquistati sono accertati nella misura in cui sono compresi nel valore delle quote in portafoglio;
- l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, applicata sul risultato netto maturato nel periodo d'imposta, nonché l'eventuale credito d'imposta spettante sui proventi da O.I.C.R., concorrono a formare il risultato netto di gestione.

Sul piano della rappresentazione contabile, al fine di fornire una corretta misura dell'attivo effettivamente disponibile per le prestazioni, i contributi vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente investiti; conseguentemente, l'attivo netto destinato alle prestazioni viene incrementato a seguito dell'investimento dei contributi, mentre le posizioni individuali vengono incrementate successivamente all'incasso dei contributi, in espressa deroga al principio della competenza.

I contributi incassati, ma non ancora investiti, sono registrati in appositi conti d'ordine.

Criteri per la stima di oneri e proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri ed i proventi maturati e non liquidati sono determinati in base alla competenza temporale e nella misura in cui risultino effettivamente dovuti sulla scorta degli accordi contrattuali in essere.

Categorie di lavoratori

Possono aderire al Fondo i soggetti destinatari delle forme pensionistiche complementari, sia su base individuale sia su base collettiva, come stabilito dal D. Lgs 252/05.

La contribuzione a favore dei lavoratori dipendenti è avvenuta attraverso bonifico bancario effettuato dalle aziende; la natura contributiva di tali versamenti, in funzione del tipo di adesione e/o degli accordi in essere tra azienda e dipendenti, è riferibile a quote TFR, quota azienda e quota iscritto. Inoltre sono stati effettuati al Fondo da parte delle aziende versamenti relativi a premi di risultato e welfare. Tuttavia si sono verificati casi in cui il lavoratore dipendente ha effettuato versamenti volontari integrativi della posizione previdenziale.

Il Fondo, per consentire il regolare flusso di contribuzione sulle posizioni degli aderenti, ha provveduto ad inviare agli aderenti con posizione previdenziale uguale a zero il Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo (ex comunicazione periodica).

La contribuzione da parte dei lavoratori autonomi e liberi professionisti è avvenuta utilizzando i mezzi di pagamento di tipo bonifico e/o SDD.

Al 31/12/2023 gli iscritti attivi risultano suddivisi nei sei comparti secondo la seguente tabella:

	Lavoratori dipendenti del settore privato	Lavoratori autonomi e liberi professionisti	Altri iscritti	Numero iscritti totale *
Linea flessibile	34.171	8.283	1.816	44.270
Linea obbligazionaria breve termine	3.056	841	373	4.270
Linea obbligazionaria lungo termine	8.856	1.981	618	11.455
Linea bilanciata	32.438	8.352	2.726	43.516
Linea azionaria	34.130	10.866	4.477	49.473
Linea multiasset	7.538	1.516	592	9.646
Totale	120.189	31.839	10.602	162.630

(*) Gli iscritti che investono su più linee contemporaneamente sono stati conteggiati su ciascuna linea

Informazioni sulla linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 44.270 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	42.144.327,357	555.829.529,70
Quote emesse	5.565.244,715	84.280.893,19
Quote annullate	2.993.150,251	39.666.180,18
Quote in essere alla fine dell'esercizio	44.716.421,821	638.658.716,51

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
FRANCE 1.25% 25/05/2034	15.600.000,00	13.825.557,11	2,16%	2,16%
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	16.140.000,00	13.781.359,49	2,16%	2,16%
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	10.165.000,00	12.565.417,54	1,97%	1,97%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4% 04/01/2037	9.400.000,00	11.685.249,45	1,83%	1,83%
ITALY 4% 01/02/2037	10.770.000,00	11.090.749,33	1,74%	1,73%
DBR 4.75% 04/07/2034	8.665.000,00	11.042.768,33	1,73%	1,73%
ITALIAN REPUBLIC 5% 01/08/2034	9.450.000,00	10.719.439,04	1,68%	1,68%
FRANCE OAT 4 10/25/38	8.805.000,00	10.139.418,92	1,59%	1,59%
AGIF SICAV - LU2649201592	9.673,27	10.078.197,25	1,58%	1,58%
KINGDOM OF SPAIN 4.20% 31/01/37	7.775.000,00	8.894.855,62	1,39%	1,39%
KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	6.900.000,00	8.659.418,18	1,36%	1,35%
KINGDOM OF NETHERLANDS 4% 15/01/2037	6.070.000,00	7.306.375,02	1,14%	1,14%
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	7.785.000,00	6.894.506,18	1,08%	1,08%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2036	8.950.000,00	6.862.770,50	1,07%	1,07%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	8.390.000,00	6.610.313,20	1,04%	1,03%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	6.900.000,00	5.910.568,66	0,93%	0,92%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4.15% 15/03/2037	4.985.000,00	5.869.617,67	0,92%	0,92%
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	5.195.000,00	5.053.155,66	0,79%	0,79%
ITALIAN REPUBLIC 4.2% 01/03/2034	4.550.000,00	4.817.729,00	0,75%	0,75%
REPUBLIC OF ITALY 2.250% 01/09/2036	5.685.000,00	4.809.961,36	0,75%	0,75%
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	5.250.000,00	4.705.503,17	0,74%	0,74%
FRANCE 1.25% 25/05/2038	5.535.000,00	4.545.140,86	0,71%	0,71%
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	4.140.000,00	4.256.855,46	0,67%	0,67%
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	5.780.000,00	4.067.836,65	0,64%	0,64%
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/37	3.510.000,00	4.030.131,75	0,63%	0,63%
ITALIAN REPUBLIC 1.45% 01/03/2036	5.090.000,00	3.945.259,28	0,62%	0,62%
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	4.200.000,00	3.901.143,00	0,61%	0,61%
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	4.900.000,00	3.610.988,86	0,57%	0,56%
KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034	3.410.000,00	3.563.339,87	0,56%	0,56%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4% 23/05/2034	3.150.000,00	3.126.555,74	0,49%	0,49%
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	2.865.000,00	2.778.102,20	0,43%	0,43%
FRANCE OAT i 1.85% 25/07/2027	1.900.000,00	2.681.750,98	0,42%	0,42%
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	2.825.000,00	2.519.779,13	0,39%	0,39%
KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2038	3.470.000,00	2.452.596,00	0,38%	0,38%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.5% 15/04/2030	1.875.000,00	2.419.999,34	0,38%	0,38%
IRELAND 1.70% 15/05/2037	2.535.000,00	2.287.895,96	0,36%	0,36%
REPUBLIC OF AUSTRALIA 0.25% 20/10/2036	2.740.000,00	2.009.082,54	0,31%	0,31%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.1% i 15/04/2026	1.630.000,00	2.002.812,00	0,31%	0,31%
KINGDOM OF BELGIUM 1.45% 22/06/2037	2.350.000,00	2.002.426,91	0,31%	0,31%
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	2.415.000,00	1.941.146,12	0,30%	0,30%
FRANCE OAT i 3.15% 25/07/32	960.000,00	1.834.876,15	0,29%	0,29%
KINGDOM OF SPAIN i 0.7% 30/11/2033	1.540.000,00	1.811.269,75	0,28%	0,28%
AGIF SICAV - LU1479564368	903,34	1.789.344,03	0,28%	0,28%
FRANCE OAT i 0.7% 25/07/2030	1.370.000,00	1.759.787,06	0,28%	0,28%
KINGDOM OF SPAIN i 1% 30/11/2030	1.400.000,00	1.750.643,60	0,27%	0,27%
FRANCE OAT i 1.80% 25/07/2040	1.030.000,00	1.746.261,74	0,27%	0,27%
BTPe i 2.55% 15/09/2041	1.170.000,00	1.702.129,92	0,27%	0,27%
ITALIAN REPUBLIC 2.35% 15/09/2035	1.035.000,00	1.639.565,63	0,26%	0,26%
KINGDOM OF SPAIN 0.65% i 30/11/2027	1.325.000,00	1.632.976,68	0,26%	0,26%
REPUBLIC OF ITALY i 1.3% 15/05/2028	1.230.000,00	1.524.443,69	0,24%	0,24%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	16/01/2023	FR001400EHG3	SOCIETE VAR 2030	ING BARING	EUR	395.764,44
ACQ	16/03/2023	FR0014004J31	FRANCE 0,75% 2053	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	106.090,33
ACQ	04/04/2023	XS2596537972	KONINKIJE 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	299.859,00
ACQ	13/04/2023	IT0004735152	ITALY I 3,1%/ 09/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	344.047,25
ACQ	17/04/2023	IT0005518128	ITALY 4,4% 01/05/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	312.326,49
ACQ	05/05/2023	IT0005518128	ITALY 4,4% 01/05/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.129.225,13
ACQ	16/05/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.618,70
ACQ	22/05/2023	XS2625968347	BMW FINAN 3,25% 30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	297.987,00
ACQ	23/05/2023	XS2237901355	TERNA 0,375% 2030	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	234.271,73
ACQ	08/06/2023	FI4000550249	FINNISH 3% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.053.661,05
ACQ	12/06/2023	XS2634593938	LINDE PLC 3,375% 29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.642,00
ACQ	16/06/2023	XS2634690114	STELLANT NV 4,25% 31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.297,00
ACQ	16/06/2023	FR001400AO14	SOCIETE GEN 2,6% 29	LANDESBANK HESSEN-THURINGEN GIROZENTRALE	EUR	186.159,85
ACQ	26/06/2023	PTEDPUOM0008	EDP SA 3,875% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.732,00
ACQ	07/07/2023	IT0005544082	ITALIAN 4,35% 11/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	977.684,52
ACQ	13/07/2023	ES0000012L78	SPAIN 3,55% 33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	791.472,44
ACQ	18/07/2023	ES0000012L78	SPAIN 3,55% 33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	201.389,37
ACQ	04/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.000,00
ACQ	10/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.153.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.159.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.133.000,00
ACQ	06/09/2023	FR001400KH77	KERING 3,625% 31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	298.094,71
ACQ	13/10/2023	ES00000127C8	SPAIN I 1% 30/11/30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	121.337,25
ACQ	30/10/2023	IT0005560948	ITALIAN REP 4,2% 34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	94.971,77
ACQ	02/11/2023	FR0014008181	FRANCE I 0,10% 07/53	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	84.001,27
ACQ	09/11/2023	FR0014009O62	FRANCE 1,25% 2038	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	372.498,85
ACQ	21/11/2023	FR001400M6F5	SOCIETE GEN VAR 2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	397.452,00
ACQ	23/11/2023	FR001400M6L3	LOREAL SA 3,375% 29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	599.424,00
ACQ	07/12/2023	IT0005560948	ITALIAN REP 4,2% 34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	3.094.686,90
ACQ	11/12/2023	IT0005496770	ITA 3,25% 01/03/38	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	702.334,37
ACQ	13/12/2023	IT0003535157	ITALIAN 5% 08/34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	137.588,31
ACQ	13/12/2023	XS2690137299	LLOYDS VAR 2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	314.565,56
VEN	13/01/2023	LU2228213398	LUXEMBOURG 0% 09/32	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	193.170,00
VEN	18/01/2023	FR001400DZO1	SOCIETE GEN 4,2% 32	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	518.612,81
VEN	19/01/2023	XS1396367911	ENEXIS HO 0,875% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	186.947,34
VEN	07/02/2023	XS2558966953	IBERDR 3,375% 2032	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	406.927,95
VEN	07/02/2023	FR0013486701	SOC GEN 0,125% 2026	CITIBANK NA LONDON	EUR	273.543,53
VEN	22/03/2023	IT0003256820	ITALIAN 5,75% 02/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	334.977,00
VEN	11/04/2023	FR0014000OZ2	SOCIETE VAR 2030	RABOBANK NEDERLAND	EUR	177.336,17
VEN	09/05/2023	BE0000346552	BELGIUM 1,25% 04/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	851.816,40
VEN	23/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
VEN	09/06/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	652.366,74
VEN	15/06/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	394.627,61
VEN	19/06/2023	ES00000126A4	SPAIN I 1,8% 2024	SOCIETE GENERALE	EUR	125.196,52
VEN	06/07/2023	IT0005240350	ITALY 2,45% 09/2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	248.139,58
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.103.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	674.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	372.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.111.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	674.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	373.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.061.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	380.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	693.000,00
VEN	18/09/2023	FR0013479276	SOCIETE 0,75% 01/27	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	EUR	445.264,66
VEN	16/10/2023	FR0013479276	SOCIETE 0,75% 01/27	FLOW TRADERS BV	EUR	267.256,40
VEN	16/10/2023	FR0014002QE8	SOCIETE VAR 06/31	BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	EUR	177.247,93
VEN	09/11/2023	IT0005433195	ITALIAN 0,95% 3/37	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	190.629,24
VEN	09/11/2023	IT0003535157	ITALIAN 5% 08/34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	578.218,85
VEN	09/11/2023	FI4000550249	FINNISH 3% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	491.754,10

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	10/11/2023	IT0005177909	ITALY 2,250% 09/2036	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	447.693,22
VEN	10/11/2023	IT0005496770	ITA 3,25% 01/03/38	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	213.977,50
VEN	23/11/2023	IE00BKFC345	IRELAND 0,4% 05/35	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	93.094,80
VEN	23/11/2023	ES0000012E69	SPAIN 1,85% 2035	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	250.003,02
VEN	04/12/2023	DE0001102515	GERMANY 0% 05/35	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	75.201,00
VEN	06/12/2023	ES0000012L78	SPAIN 3,55% 33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.122.111,98
VEN	08/12/2023	IT0005544082	ITALIAN 4,35% 11/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	448.705,73
VEN	21/12/2023	ES0000012L78	SPAIN 3,55% 33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	210.479,34

Non ci sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	205.260.972,30	310.867.119,40	0,00	1.080,00	0,00	10.346.530,48
Incrementi da:						
Acquisti	152.064.219,20	92.145.872,15	0,00	0,00	0,00	9.455.000,00
Rivalutazioni	16.954.319,90	16.698.460,95	0,00	0,00	0,00	1.052.102,28
Altri	2.325.528,55	1.992.475,51	0,00	0,00	0,00	1.159.890,38
Decrementi da:						
Vendite	100.408.769,70	95.101.707,01	0,00	194,13	0,00	9.491.000,00
Rimborsi	0,00	400.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	16.503,48	18.848,00	0,00	285,87	0,00	0,00
Altri	218.445,19	65.975,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	275.961.321,58	326.117.398,00	0,00	600,00	0,00	12.522.523,14

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella.

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	97,1%
<i>Titoli di stato</i>	44,5%
<i>Titoli corporate</i>	52,6%
O.I.C.R.	2,0%
Liquidità	0,9%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	45,0%
Italia	11,4%
Altri paesi dell'area Euro	33,6%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	53,0%
Italia	5,5%
Altri paesi dell'area Euro	32,0%
Altri paesi dell'area Europea	1,5%
Altri paesi	14,0%
Quote di OICR - Area Euro	2,0%
TOTALE	100,0%

Le negoziazioni di titoli di Stato e assimilati e di titoli di debito sono state poste in essere per il tramite di istituti di credito e di primari intermediari italiani ed esteri. Gli oneri corrisposti a controparti, ove presenti, per l'intermediazione di strumenti finanziari sono, nel caso di titoli di debito, inclusi nel prezzo di acquisto o dedotti dal prezzo di vendita dello strumento stesso; non è possibile pertanto fornirne una ripartizione.

La durata finanziaria media dei titoli di debito presenti in portafoglio è di 8,3 anni.

L'acquisto e la vendita di quote di Fondi comuni d'investimento sono stati effettuati nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 3.647.873,08, da titoli di debito quotati per € 3.294.196,38 e € 110.123,30 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

La voce "Altre attività della gestione finanziaria" accoglie le commissioni di gestione retrocesse nel mese di dicembre relative agli investimenti in quote di Sicav, ancora da accreditare al patrimonio del fondo.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce "c) Ratei e risconti passivi" rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell'esercizio ma non ancora regolati.

Conti d'ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	5.445.867,87
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	810.597,46
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	719.377,29

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 4.531,25.

I contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio. Essi sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 3.080,00.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	46.797.342,46	3.485.536,35	29.474.086,63	79.756.965,44
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>23.483.071,43</i>

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce "d) Trasformazioni in rendita" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita della società istitutrice al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono espone le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio.

Nella voce "g) Trasferimenti ad altre linee" sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce “h) Trasferimenti da altre linee” sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi ed interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.540.226,57	19.044.899,78
Titoli di debito quotati	5.204.223,94	18.605.827,59
Quote di O.I.C.R.	0,00	2.282.080,62
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	-4.926,58	0,00
Totale	11.739.523,93	39.932.807,99

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	3.184.198,50
Imposta sostitutiva 20%	3.981.462,21
Totale	7.165.660,71

Linea Obbligazionaria a breve termine

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	25.155.253,45	18.267.629,69
	a) Depositi bancari	292.883,92	586.784,94
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.687.708,43	7.394.418,87
	d) Titoli di debito quotati	12.970.589,00	10.161.635,00
	e) Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
	f) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	g) Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
	h) Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	204.072,10	124.790,88
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	72.665,35	175.339,85
	TOTALE ATTIVITA'	25.227.918,80	18.442.969,54
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	125.570,53	16.602,14
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	21.227,38	15.725,54
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	104.343,15	876,60
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	125.570,53	16.602,14
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.102.348,27	18.426.367,40
	CONTI D'ORDINE	946.645,82	600.417,76

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	6.127.684,30	3.079.440,25
a)	Contributi per le prestazioni	8.572.397,30	7.704.925,95
b)	Anticipazioni	-198.478,25	-431.249,35
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.108.252,98	-1.659.965,31
d)	Trasformazioni in rendita	-40.952,87	-13.246,05
e)	Erogazioni in forma di capitale	-613.976,35	0,00
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-27.193.468,48	-22.730.824,44
h)	Trasferimenti da altre linee	27.710.415,93	20.209.799,45
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	859.468,17	-793.163,66
a)	Dividendi e interessi	510.216,94	233.036,04
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	349.251,23	-1.026.199,70
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-208.497,10	-173.351,66
a)	Societa' di gestione	-206.359,34	-171.359,77
b)	Contributo di vigilanza	-1.668,75	-1.584,52
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-437,01	-379,33
d)	Oneri diversi	-32,00	-28,04
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	6.778.655,37	2.112.924,93
50	Imposta sostitutiva	-102.674,50	175.339,85
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	6.675.980,87	2.288.264,78

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della linea Flessibile.

Informazioni sulla linea Obbligazionaria a breve termine

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 4.270 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.048.242,357	18.426.367,40
Quote emesse	4.000.848,950	36.282.995,20
Quote annullate	3.326.646,075	30.155.128,93
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.722.445,232	25.102.348,27

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
ITALIAN REPUBLIC 7.25% 01/11/2026	200.000,00	226.534,11	0,90%	0,90%
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	200.000,00	221.037,03	0,88%	0,88%
OAT 6% 25/10/25	200.000,00	214.124,72	0,85%	0,85%
SNCF MOBILITIES EPIC 4.375% 15/04/2026	200.000,00	212.521,85	0,85%	0,84%
ITALY 4.50% 01/03/2026	200.000,00	209.955,76	0,84%	0,83%
OAT 3.5% 25/04/26	200.000,00	209.817,42	0,84%	0,83%
KINGDOM OF SPAIN 4.65% 30/07/25	200.000,00	209.291,11	0,83%	0,83%
ITALY 3.85% 15/09/2026	200.000,00	207.707,46	0,83%	0,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8% 15/04/2026	200.000,00	205.970,91	0,82%	0,82%
ITALY 3.5% 15/01/2026	200.000,00	205.796,67	0,82%	0,82%
CADES 4% 15/12/25	200.000,00	204.867,73	0,82%	0,81%
KFW 2.875% 29/05/2026	200.000,00	204.806,08	0,82%	0,81%
KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	200.000,00	204.060,32	0,81%	0,81%
FRANCE 2.5% 24/09/2026	200.000,00	202.090,80	0,81%	0,80%
IDF 2.375% 24/04/2026	200.000,00	201.275,51	0,80%	0,80%
KINGDOM OF SPAIN 1.950% 30/04/2026	200.000,00	199.538,66	0,79%	0,79%
KINGDOM OF SPAIN 2.15% 31/10/2025	200.000,00	198.708,67	0,79%	0,79%
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	200.000,00	198.700,80	0,79%	0,79%
SFIL SA 0% 24/05/24	200.000,00	196.914,00	0,78%	0,78%
REPUBLIC OF ITALY 1.6% 01/06/2026	200.000,00	194.856,30	0,78%	0,77%
FRANCE 1% 25/11/2025	200.000,00	194.848,72	0,78%	0,77%
BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025	200.000,00	194.343,11	0,77%	0,77%
KINGDOM OF SPAIN 1.3% 31/10/2026	200.000,00	193.659,33	0,77%	0,77%
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	200.000,00	192.043,09	0,77%	0,76%
REPUBLIC OF ITALY 1.25% 01/12/2026	200.000,00	191.870,92	0,76%	0,76%
CAISEE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.01% 07/05/2025	200.000,00	191.509,01	0,76%	0,76%
REGION WALLONE 0.05% 22/06/2025	200.000,00	191.396,46	0,76%	0,76%
ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	200.000,00	191.039,04	0,76%	0,76%
FRANCE 0% 25/02/2026	200.000,00	190.184,00	0,76%	0,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES TF 0.85% 15/01/2027	200.000,00	189.710,71	0,76%	0,75%
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	200.000,00	189.272,00	0,75%	0,75%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2026	200.000,00	189.270,00	0,75%	0,75%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIAL 0% 25/02/2026	200.000,00	189.002,00	0,75%	0,75%
FRENCH REPUBLIC 0.25% 25/11/2026	200.000,00	188.889,18	0,75%	0,75%
REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 09/10/2026	200.000,00	188.686,00	0,75%	0,75%
ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	200.000,00	187.828,00	0,75%	0,74%
BTP 0% 01/08/2026	200.000,00	186.336,00	0,74%	0,74%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4.85% 15/03/26	150.000,00	163.315,72	0,65%	0,65%
KINGDOM OF BELGIUM 4.50% 28/03/2026	150.000,00	161.809,55	0,64%	0,64%
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 13/09/2027	150.000,00	156.344,77	0,62%	0,62%
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	150.000,00	154.511,09	0,62%	0,61%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 15/11/2025	150.000,00	149.542,40	0,60%	0,59%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/12/2025	150.000,00	147.907,40	0,59%	0,59%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIAL 1.375% 25/11/2024	150.000,00	147.420,37	0,59%	0,58%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1% 15/08/2025	150.000,00	146.898,07	0,59%	0,58%
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.2% 20/10/2025	150.000,00	146.728,60	0,58%	0,58%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.20% 15/08/2025	150.000,00	146.505,00	0,58%	0,58%
KINGDOM OF BELGIUM 1.00% 22/06/2026	150.000,00	145.958,39	0,58%	0,58%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	150.000,00	145.926,82	0,58%	0,58%
BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.375% 17/04/2025	150.000,00	145.370,02	0,58%	0,58%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	05/01/2023	DE0001102390	GERMANY 0,5% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	47.343,92
ACQ	13/01/2023	XS2572989650	TOYO MOT 3,375% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.711,00
ACQ	08/02/2023	NL0015000QL2	NETHERLANDS 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	23.232,75
ACQ	19/04/2023	DE0001102408	GERMANY 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	91.894,00
ACQ	31/05/2023	ES0000012L29	KG OF SPAIN 2,8% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	49.432,00
ACQ	31/08/2023	ES00000123C7	SPAIN 5,9% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	26.907,71
ACQ	01/09/2023	ES0000012729	SPAIN 1,950% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	24.304,91
ACQ	13/09/2023	XS2682331728	MEDIOBANCA VAR 09/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	149.905,50
ACQ	28/09/2023	FR001400KZP3	SOCIETE 4,25% 09/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.876,00
ACQ	10/11/2023	ES00000123C7	SPAIN 5,9% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	54.179,19
ACQ	22/11/2023	ES0000012G91	SPAIN 0% 31/01/2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	46.628,00
ACQ	23/11/2023	FR001400M6K5	LOREAL SA 3,375% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.889,00
ACQ	08/12/2023	IT0005419848	ITALIAN 0,5% 01/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	47.420,14
VEN	12/01/2023	XS2243983520	ALD SA 0,375% 10/23	BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	EUR	97.650,33
VEN	28/02/2023	IT0004356843	ITALIAN 4,75% 08/23	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	50.537,14
VEN	14/04/2023	IT0005344335	ITALY 2,45% 01/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.743,02
VEN	05/05/2023	IT0005215246	ITALY 0,65% 10/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	49.440,76
VEN	09/05/2023	XS2306220190	ALD SA 0% 02/24	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	EUR	97.000,00
VEN	08/08/2023	IT0004953417	ITALY 4,5% 03/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	25.588,13
VEN	18/08/2023	FR0011686401	CFDF 2,375% 17/01/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	100.795,96
VEN	15/11/2023	IT0005282527	ITALY 1,45% 11/2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	48.874,50
VEN	22/11/2023	IT0005045270	ITALY 2,5% 01/12/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	100.124,52

Le operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio sono nella seguente tabella:

Oper.	Data op.	Data val.	ISIN	Descrizione titolo	Quantità	Prezzo	Importo
ACQ	28/12/2023	02/01/2024	XS2673808486	INTESA SANPAOLO 4.375% 29/08/2027	100.000,00	1,04	104.343,15

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	7.394.418,87	10.161.635,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementi da:						
Acquisti	7.777.700,26	7.815.084,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Rivalutazioni	130.116,70	193.570,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	12.365,92	51.878,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Decrementi da:						
Vendite	3.598.750,62	5.241.041,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	8.804,51	1.138,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	19.338,19	9.399,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	11.687.708,43	12.970.589,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	98,8%
<i>Titoli di stato</i>	46,8%
<i>Titoli corporate</i>	52,0%
O.I.C.R.	0,0%
Liquidità	1,2%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	47,4%
Italia	14,4%
Altri paesi dell'area Euro	33,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	52,6%
Italia	5,8%
Altri paesi dell'area Euro	41,4%
Altri paesi dell'area Europea	1,6%
Altri paesi	3,8%
Quote di OICR - Area Euro	0,0%
TOTALE	100,0%

Le negoziazioni di titoli di Stato e assimilati e di titoli di debito sono state poste in essere per il tramite di istituti di credito e di primari intermediari italiani ed esteri. Gli oneri corrisposti a controparti, ove presenti, per l'intermediazione di strumenti finanziari sono, nel caso di titoli di debito, inclusi nel prezzo di acquisto o dedotti dal prezzo di vendita dello strumento stesso; non è possibile pertanto fornirne una ripartizione.

La durata finanziaria media dei titoli di debito presenti in portafoglio è di 1,8 anni.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 84.039,76, da titoli di debito quotati per € 108.733,39 e € 11.298,95 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce "c) Ratei e risconti passivi" rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell'esercizio ma non ancora regolati; la voce "d) Altre passività della gestione finanziaria" accoglie il debito per la negoziazione di titoli a cavallo di esercizio.

Conti d'Ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	807.980,90
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	35.553,26
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	103.111,66

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 3.279,24.

I contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio. Essi sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 750,00.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	7.169.028,92	183.317,00	1.220.051,38	8.572.397,30
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>5.480.287,27</i>

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce "d) Trasformazioni in rendita" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita della società istitutrice al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio.

Nella voce “g) Trasferimenti ad altre linee” sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce “h) Trasferimenti da altre linee” sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi ed interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	260.591,59	114.339,92
Titoli di debito quotati	249.961,68	234.911,31
Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	-336,33	0,00
Totale	510.216,94	349.251,23

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	45.690,35
Imposta sostitutiva 20%	56.984,15
Totale	102.674,50

Linea Obbligazionaria a lungo termine

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	71.040.109,24	52.217.353,71
a)	Depositi bancari	555.885,87	1.020.964,52
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	35.245.547,46	24.685.590,48
d)	Titoli di debito quotati	34.675.642,90	26.157.443,15
e)	Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
f)	Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
g)	Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
h)	Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
i)	Opzioni acquistate	0,00	0,00
l)	Ratei e risconti attivi	563.033,01	353.355,56
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	646.017,02	1.180.334,66
	TOTALE ATTIVITA'	<u>71.686.126,26</u>	<u>53.397.688,37</u>
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
a)	Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	73.119,69	56.783,99
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
b)	Opzioni emesse	0,00	0,00
c)	Ratei e risconti passivi	73.119,69	55.543,49
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	1.240,50
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	<u>73.119,69</u>	<u>56.783,99</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>71.613.006,57</u>	<u>53.340.904,38</u>
	CONTI D'ORDINE	<u>1.148.375,86</u>	<u>752.791,46</u>

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	15.413.617,38	7.764.520,41
a)	Contributi per le prestazioni	13.411.080,90	10.593.772,21
b)	Anticipazioni	-669.869,38	-336.294,68
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.304.744,03	-1.617.712,58
d)	Trasformazioni in rendita	-32.549,74	0,00
e)	Erogazioni in forma di capitale	-236.390,46	0,00
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-156.295.555,92	-136.877.093,41
h)	Trasferimenti da altre linee	160.541.646,01	136.001.848,87
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	4.139.020,66	-6.416.726,79
a)	Dividendi e interessi	993.375,24	675.315,09
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.145.645,42	-7.092.041,88
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-746.218,21	-625.218,03
a)	Societa' di gestione	-740.970,09	-620.684,05
b)	Contributo di vigilanza	-3.954,39	-3.356,29
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-1.261,73	-1.149,68
d)	Oneri diversi	-32,00	-28,01
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	18.806.419,83	722.575,59
50	Imposta sostitutiva	-534.317,64	1.180.334,66
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	18.272.102,19	1.902.910,25

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della linea Flessibile.

Informazioni sulla linea Obbligazionaria a lungo termine

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 11.455 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	5.993.410,200	53.340.904,38
Quote emesse	19.266.356,318	173.954.820,29
Quote annullate	17.558.473,226	158.540.082,40
Quote in essere alla fine dell’esercizio	7.701.293,292	71.613.006,57

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
DBR 4.75% 04/07/2034	250.000,00	318.602,66	0,44%	0,44%
OAT 5.75% 25/10/32	250.000,00	316.446,49	0,44%	0,44%
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	250.000,00	309.036,34	0,43%	0,43%
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	300.000,00	306.958,25	0,43%	0,43%
GERMANY 2.1% 15/11/2029	300.000,00	303.647,80	0,42%	0,42%
ITALIAN REPUBLIC 5.75% 01/02/2033	250.000,00	297.675,00	0,42%	0,42%
FRANCE 2% 25/11/2032	300.000,00	289.376,16	0,40%	0,40%
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	250.000,00	285.596,07	0,40%	0,40%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/28	250.000,00	285.000,16	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	250.000,00	281.280,83	0,39%	0,39%
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2028	250.000,00	273.319,96	0,38%	0,38%
ITALY 4.4% 01/05/2033	250.000,00	268.355,69	0,37%	0,37%
ITALIAN REPUBLIC 4.35% 01/11/2033	250.000,00	266.697,58	0,37%	0,37%
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	240.000,00	265.244,43	0,37%	0,37%
FRANCE 3% 25/05/2033	250.000,00	264.505,70	0,37%	0,37%
FRANCE 0% 25/11/2029	300.000,00	263.115,00	0,37%	0,37%
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	250.000,00	262.696,41	0,37%	0,37%
OAT 3.5% 25/04/26	250.000,00	262.271,78	0,37%	0,37%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.3% 15/02/2033	250.000,00	261.880,21	0,37%	0,37%
FRANCE 2.75% 25/02/2029	250.000,00	261.680,21	0,37%	0,37%
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	250.000,00	260.285,65	0,36%	0,36%
ITALIAN REPUBLIC 3.85% 15/12/2029	250.000,00	259.673,27	0,36%	0,36%
KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	250.000,00	259.244,02	0,36%	0,36%
CADES 4% 15/12/25	250.000,00	256.084,66	0,36%	0,36%
ITALY 3.4% 28/03/2025	250.000,00	252.885,05	0,35%	0,35%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	250.000,00	252.302,83	0,35%	0,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	250.000,00	248.698,03	0,35%	0,35%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 01/12/2024	250.000,00	248.682,30	0,35%	0,35%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/12/2025	250.000,00	246.512,34	0,34%	0,34%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.70% 15/08/2032	250.000,00	246.317,46	0,34%	0,34%
REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	250.000,00	245.728,32	0,34%	0,34%
ITALIAN REPUBLIC 1.4% 26/05/2025	250.000,00	245.718,54	0,34%	0,34%
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	250.000,00	245.711,85	0,34%	0,34%
KFW 0.625% 15/01/2025	250.000,00	245.140,79	0,34%	0,34%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1% 15/08/2025	250.000,00	244.830,12	0,34%	0,34%
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	250.000,00	244.602,50	0,34%	0,34%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/02/2028	250.000,00	243.840,22	0,34%	0,34%
UNICREDIT SPA VAR 22/07/2027	250.000,00	243.744,43	0,34%	0,34%
REPUBLIC OF ITALY 1.6% 01/06/2026	250.000,00	243.570,37	0,34%	0,34%
FRANCE 1% 25/11/2025	250.000,00	243.560,90	0,34%	0,34%
KINGDOM OF BELGIUM 1.00% 22/06/2026	250.000,00	243.263,98	0,34%	0,34%
REPUBLIC OF ITALY 0.35% 01/02/2025	250.000,00	242.828,91	0,34%	0,34%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 15/12/2024	250.000,00	242.440,00	0,34%	0,34%
KINGDOM OF SPAIN 1.3% 31/10/2026	250.000,00	242.074,17	0,34%	0,34%
FRANCE 1% 25/05/2027	250.000,00	241.412,73	0,34%	0,34%
KFW 0.25% 15/09/2025	250.000,00	240.252,72	0,34%	0,34%
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	250.000,00	240.053,87	0,34%	0,33%
REPUBLIC OF ITALY 1.25% 01/12/2026	250.000,00	239.838,65	0,33%	0,33%
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.750% 20/10/2026	250.000,00	239.468,85	0,33%	0,33%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	250.000,00	239.180,18	0,33%	0,33%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	04/01/2023	XS2555179378	ADIDAS 3,125% 11/29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.769,71
ACQ	05/01/2023	ES0000012K20	SPGB 0,70% 30/04/32	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	47.592,27
ACQ	06/01/2023	DE0001102531	DEUTSCH 0,0% 2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	83.473,00
ACQ	13/01/2023	XS2572989817	TOYOTA MTR 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.572,00
ACQ	24/01/2023	IT0005518128	ITALY 4,4% 01/05/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	104.272,99
ACQ	31/01/2023	DE0001102424	GERMANY 0,5% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	55.641,90
ACQ	06/02/2023	ES0000012621	SPAIN 1,60% 2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	59.161,90
ACQ	28/02/2023	ES0000012F43	SPAIN 0,6% 2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	50.904,16
ACQ	06/03/2023	FR0013344751	FRENCH 0% 03/2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	96.675,00
ACQ	16/03/2023	FR001400AIN5	FRANCE 0,75% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	90.783,04
ACQ	16/06/2023	XS2634690114	STELLANT NV 4,25% 31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.297,00
ACQ	25/07/2023	ES0000012G26	BONOS Y O 0,8% 07/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	55.098,02
ACQ	21/08/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	193.477,08
ACQ	07/09/2023	DE000A3514E6	AMPRION 3,875% 09/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	100.193,00
ACQ	03/10/2023	XS2697983869	ESB FINANCE DA 4% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.671,00
ACQ	24/10/2023	IT0005534281	ITALY 3,4% 2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	248.527,15
ACQ	16/11/2023	IT0005493298	BUONI POLI 1,20% 25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	192.190,52
ACQ	13/12/2023	ES0000012B88	SPAIN 1,4% 07/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	47.152,61
VEN	11/08/2023	IT0005413684	ITALIAN 0,3% 08/23	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	200.215,38
VEN	24/10/2023	IT0005424251	BUONI POLIEN 0% 1/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	198.254,00
VEN	09/11/2023	IT0005439275	ITALY 0% 04/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	196.804,00
VEN	16/11/2023	FR0011686401	CFDF 2,375% 17/01/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	203.387,15

Non ci sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	24.685.590,48	26.157.443,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementi da:						
Acquisti	12.649.490,18	9.951.457,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Rivalutazioni	1.442.433,18	1.666.738,92	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	34.039,47	34.403,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Decrementi da:						
Vendite	2.324.212,40	2.699.224,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborsi	1.220.000,00	425.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	7.457,00	5.029,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	14.336,45	5.147,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	35.245.547,46	34.675.642,90	0,00	0,00	0,00	0,00

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	99,2%
<i>Titoli di stato</i>	50,0%
<i>Titoli corporate</i>	49,2%
O.I.C.R.	0,0%
Liquidità	0,8%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	50,4%
Italia	13,6%
Altri paesi dell'area Euro	36,8%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	49,6%
Italia	5,5%
Altri paesi dell'area Euro	35,8%
Altri paesi dell'area Europea	1,9%
Altri paesi	6,4%
Quote di OICR - Area Euro	0,0%
TOTALE	100,0%

Le negoziazioni di titoli di Stato e assimilati e di titoli di debito sono state poste in essere per il tramite di istituti di credito e di primari intermediari italiani ed esteri. Gli oneri corrisposti a controparti, ove presenti, per l'intermediazione di strumenti finanziari sono, nel caso di titoli di debito, inclusi nel prezzo di acquisto o dedotti dal prezzo di vendita dello strumento stesso; non è possibile pertanto fornirne una ripartizione.

La durata finanziaria media dei titoli di debito presenti in portafoglio è di 5,0 anni.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 225.627,07, da titoli di debito quotati per € 318.838,28 e € 18.567,66 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce "c) Ratei e risconti passivi" rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell'esercizio ma non ancora regolati.

Conti d'Ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	914.662,14
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	122.528,34
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	111.185,38

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 621,26.

I contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio. Essi sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 495,00.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	8.241.596,34	492.125,71	4.677.358,85	13.411.080,90
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>4.722.282,20</i>

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce "d) Trasformazioni in rendita" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita della società istitutrice al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono espone le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio.

Nella voce "g) Trasferimenti ad altre linee" sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce "h) Trasferimenti da altre linee" sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi ed interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	486.268,56	1.454.679,20
Titoli di debito quotati	507.179,53	1.690.966,22
Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	-72,85	0,00
Totale	993.375,24	3.145.645,42

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	240.390,59
Imposta sostitutiva 20%	293.927,05
Totale	534.317,64

Linea Bilanciata

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	531.488.122,56	429.248.082,54
	a) Depositi bancari	4.325.994,84	925.660,74
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	261.742.687,55	207.697.811,85
	d) Titoli di debito quotati	49.214.180,20	39.793.150,00
	e) Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
	f) Titoli di debito non quotati	150,00	270,00
	g) Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
	h) Quote di O.I.C.R.	211.367.303,42	178.375.087,14
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	2.561.985,29	1.886.411,48
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.275.821,26	569.691,33
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	5.889.490,34	15.259.039,67
	TOTALE ATTIVITA'	537.377.612,90	444.507.122,21
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	2.250.775,88	493.299,49
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	569.350,43	487.538,97
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.681.425,45	5.760,52
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	2.250.775,88	493.299,49
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	535.126.837,02	444.013.822,72
	CONTI D'ORDINE	5.572.400,81	6.355.789,93

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	46.942.944,38	54.318.236,17
a)	Contributi per le prestazioni	72.118.332,95	71.648.092,04
b)	Anticipazioni	-3.982.916,07	-4.058.307,11
c)	Trasferimenti e riscatti	-12.851.731,27	-12.222.717,37
d)	Trasformazioni in rendita	-229.248,03	-735.473,91
e)	Erogazioni in forma di capitale	-6.229.460,17	-535.141,85
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-53.254.664,70	-48.403.482,35
h)	Trasferimenti da altre linee	51.372.631,67	48.625.266,72
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	59.645.587,86	-87.260.152,02
a)	Dividendi e interessi	5.023.056,66	4.001.053,05
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	54.622.531,20	-91.261.205,07
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-6.105.968,61	-5.614.772,39
a)	Societa' di gestione	-6.072.706,54	-5.584.377,65
b)	Contributo di vigilanza	-23.596,29	-20.649,69
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-9.602,88	-9.689,07
d)	Oneri diversi	-62,90	-55,98
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	100.482.563,63	-38.556.688,24
50	Imposta sostitutiva	-9.369.549,33	15.259.039,67
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	91.113.014,30	-23.297.648,57

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della linea Flessibile.

Informazioni sulla linea Bilanciata

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 43.516 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	22.632.354,140	444.013.822,72
Quote emesse	6.034.366,084	123.493.563,83
Quote annullate	3.737.125,620	76.548.020,13
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.929.594,604	535.126.837,02

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
AGIF SICAV - LU2649201592	163.367,53	170.206.089,60	31,81%	31,67%
AGIF SICAV - LU1479564368	15.206,34	30.121.012,49	5,63%	5,61%
AGIF SICAV - LU1479564285	4.730,08	7.316.200,85	1,37%	1,36%
AGIF SICAV - LU1480530226	2.210,57	3.723.999,28	0,70%	0,69%
ITALIAN REPUBLIC 5.75% 01/02/2033	1.500.000,00	1.786.050,00	0,33%	0,33%
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2028	1.500.000,00	1.639.919,75	0,31%	0,31%
ITALY 4.4% 01/05/2033	1.500.000,00	1.610.134,12	0,30%	0,30%
ITALIAN REPUBLIC 4.35% 01/11/2033	1.500.000,00	1.600.185,49	0,30%	0,30%
DBR 4.75% 04/07/2034	1.250.000,00	1.593.013,32	0,30%	0,30%
OAT 5.75% 25/10/32	1.250.000,00	1.582.232,45	0,30%	0,29%
ITALY 4.50% 01/03/2026	1.500.000,00	1.574.668,19	0,29%	0,29%
REPUBLIC FRENCH 4.5% 25/04/2041	1.250.000,00	1.562.059,63	0,29%	0,29%
ITALIAN REPUBLIC 3.85% 15/12/2029	1.500.000,00	1.558.039,59	0,29%	0,29%
REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030	1.500.000,00	1.546.776,92	0,29%	0,29%
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	1.250.000,00	1.545.181,69	0,29%	0,29%
BTPS 3.7% 15/06/2030	1.500.000,00	1.542.866,23	0,29%	0,29%
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	1.500.000,00	1.541.420,33	0,29%	0,29%
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	1.500.000,00	1.541.335,98	0,29%	0,29%
SPAIN 6% 31/01/29	1.250.000,00	1.520.917,64	0,28%	0,28%
FRANCE 2.5% 24/09/2026	1.500.000,00	1.515.680,98	0,28%	0,28%
OAT 4% 25/04/55	1.250.000,00	1.509.490,51	0,28%	0,28%
KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/40	1.250.000,00	1.505.296,86	0,28%	0,28%
KINGDOM OF NETHERLANDS 4% 15/01/2037	1.250.000,00	1.504.607,71	0,28%	0,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	1.500.000,00	1.492.188,20	0,28%	0,28%
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	1.500.000,00	1.490.256,03	0,28%	0,28%
KINGDOM OF SPAIN 4.7% 30/07/41	1.250.000,00	1.485.532,45	0,28%	0,28%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1.875% 07/02/2026	1.500.000,00	1.484.891,92	0,28%	0,28%
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	1.500.000,00	1.474.271,09	0,28%	0,27%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/02/2028	1.500.000,00	1.463.041,30	0,27%	0,27%
REPUBLIC OF ITALY 1.6% 01/06/2026	1.500.000,00	1.461.422,21	0,27%	0,27%
KINGDOM OF BELGIUM 1.00% 22/06/2026	1.500.000,00	1.459.583,85	0,27%	0,27%
REPUBLIC OF ITALY 0.55% i 21/05/2026	1.500.000,00	1.442.133,11	0,27%	0,27%
FRANCE OAT 4 10/25/38	1.250.000,00	1.439.440,51	0,27%	0,27%
ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	1.500.000,00	1.432.792,83	0,27%	0,27%
KINGDOM OF SPAIN 4.20% 31/01/37	1.250.000,00	1.430.041,10	0,27%	0,27%
IRELAND 1.10% 15/05/2029	1.500.000,00	1.426.983,85	0,27%	0,27%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/28	1.250.000,00	1.425.000,82	0,27%	0,27%
FRANCE 0.75% 25/05/2028	1.500.000,00	1.414.857,30	0,26%	0,26%
ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	1.500.000,00	1.408.710,00	0,26%	0,26%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 15/09/2027	1.500.000,00	1.406.523,87	0,26%	0,26%
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	1.250.000,00	1.406.404,17	0,26%	0,26%
BTP 0% 01/08/2026	1.500.000,00	1.397.520,00	0,26%	0,26%
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	1.500.000,00	1.375.176,35	0,26%	0,26%
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	1.500.000,00	1.374.407,05	0,26%	0,26%
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2044	1.250.000,00	1.365.862,29	0,26%	0,25%
REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	1.500.000,00	1.350.894,84	0,25%	0,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5% 15/07/2028	1.500.000,00	1.350.789,29	0,25%	0,25%
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	1.500.000,00	1.346.047,34	0,25%	0,25%
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	1.250.000,00	1.343.499,80	0,25%	0,25%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA 0.6% 25/11/2029	1.500.000,00	1.342.215,25	0,25%	0,25%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	18/01/2023	IT0005500068	BUONI POLIE 2,65% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	484.882,25
ACQ	19/01/2023	ES0000012K61	SPAIN 2,55% 32	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	190.611,81
ACQ	06/02/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	493.130,75
ACQ	14/04/2023	ES00000123C7	SPAIN 5,9% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	453.761,64
ACQ	28/04/2023	IT0003256820	ITALIAN 5,75% 02/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	284.272,55
ACQ	02/05/2023	FR0014009062	FRANCE 1,25% 2038	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	193.998,08
ACQ	05/05/2023	FI4000006176	FINLAND 4% 04/25	SOCIETE GENERALE	EUR	106.185,47
ACQ	29/05/2023	IT0003256820	ITALIAN 5,75% 02/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	169.845,65
ACQ	03/08/2023	NL0015000L58	NETHERLANDS 0% 1/29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	86.178,00
ACQ	03/08/2023	ES0000012L60	SPAIN 3,9% 39	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	251.196,56
ACQ	04/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.000,00
ACQ	08/08/2023	NL0015000L58	NETHERLANDS 0% 1/29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	172.186,00
ACQ	08/08/2023	ES0000012G34	SPANISH 1,25% 2030	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	219.205,82
ACQ	08/08/2023	ES00000127A2	SPAIN 1,95% 2030	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	229.012,38
ACQ	10/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.489.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.503.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.456.000,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.345.000,00
ACQ	25/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.993.000,00
ACQ	29/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.659.000,00
ACQ	31/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.171.000,00
ACQ	07/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.752.000,00
ACQ	11/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.764.000,00
ACQ	13/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.696.000,00
ACQ	15/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.743.000,00
ACQ	19/09/2023	IT0005445306	BTPS 0,5% 7/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	213.646,68
ACQ	19/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.676.000,00
ACQ	21/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.781.000,00
ACQ	25/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.688.000,00
ACQ	27/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.864.000,00
ACQ	29/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.706.000,00
ACQ	04/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.622.000,00
ACQ	06/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.755.000,00
ACQ	10/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
ACQ	13/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.401.000,00
ACQ	17/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.982.000,00
ACQ	20/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	26/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.500.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.250.000,00
ACQ	02/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	17/11/2023	IT0005403396	BTPS 0,95% 08/2030	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	206.712,00
ACQ	17/11/2023	FR0014008E81	CAIS D A 0,6% 11/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	432.654,25
ACQ	29/11/2023	DE0001102481	GERMANY 0% 08/50	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	122.282,50
ACQ	30/11/2023	ES00000124C5	SPAIN 5,15% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	273.455,33
ACQ	08/12/2023	IT0005321325	ITALY 2,95% 09/38	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	217.998,08
ACQ	13/12/2023	ES0000012157	SPAIN 4,7% 2041	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	172.025,17
ACQ	18/12/2023	IT0005495731	ITALIAN 2,8% 29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	733.762,13
ACQ	18/12/2023	IT0005521981	ITALIAN 3,4% 04/2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	254.933,98
VEN	10/02/2023	IT0005215246	ITALY 0,65% 10/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	592.144,26
VEN	03/03/2023	IT0004953417	ITALY 4,5% 03/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.008.934,60
VEN	13/04/2023	BE0000334434	BELGIUM 0,8% 25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	483.257,88
VEN	24/04/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	300.000,00
VEN	25/04/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	25/04/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	25/05/2023	IT0005452989	BUONI 0% 15/8/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	958.720,00
VEN	30/05/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	06/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.200.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	13/06/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
VEN	13/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	13/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	14/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	14/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	900.000,00
VEN	22/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	600.000,00
VEN	26/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	26/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
VEN	27/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	300.000,00
VEN	10/07/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	11/07/2023	IT0005001547	ITALY 3,75% 09/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	303.756,33
VEN	11/07/2023	ES00000126B2	SPAIN 2,75% 2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	504.385,82
VEN	18/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	19/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	31/07/2023	NL0011220108	NETHERLANDS 0,25% 25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	142.004,89
VEN	31/07/2023	ES00000126B2	SPAIN 2,75% 2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	151.664,77
VEN	31/07/2023	DE0001141802	GERMANY 0% 10/2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	192.090,00
VEN	03/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	03/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
VEN	07/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.300.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.601.000,00
VEN	10/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	303.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	953.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	632.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.614.000,00
VEN	14/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	302.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	953.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	634.000,00
VEN	21/08/2023	IT0005045270	ITALY 2,5% 01/12/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	643.833,32
VEN	21/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	303.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	965.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.548.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	640.000,00
VEN	23/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.480.000,00
VEN	23/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	619.000,00
VEN	23/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	297.000,00
VEN	23/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	949.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.929.000,00
VEN	25/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	682.000,00
VEN	25/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	329.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.052.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.698.000,00
VEN	29/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	652.000,00
VEN	29/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	313.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	996.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.078.000,00
VEN	31/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	698.000,00
VEN	31/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	334.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.061.000,00
VEN	07/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	771.000,00
VEN	07/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	360.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.147.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.474.000,00
VEN	11/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.493.000,00
VEN	11/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	782.000,00
VEN	11/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	356.000,00
VEN	11/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.133.000,00
VEN	13/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.429.000,00
VEN	13/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	783.000,00
VEN	13/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	353.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	13/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.131.000,00
VEN	15/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.478.000,00
VEN	15/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	773.000,00
VEN	15/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	354.000,00
VEN	15/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.137.000,00
VEN	19/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.409.000,00
VEN	19/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	352.000,00
VEN	19/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.134.000,00
VEN	20/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	782.000,00
VEN	21/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.444.000,00
VEN	21/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	363.000,00
VEN	21/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.170.000,00
VEN	22/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	805.000,00
VEN	25/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.368.000,00
VEN	25/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	810.000,00
VEN	25/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	356.000,00
VEN	25/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.154.000,00
VEN	27/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.162.000,00
VEN	27/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	923.000,00
VEN	27/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	417.000,00
VEN	27/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.362.000,00
VEN	29/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.021.000,00
VEN	29/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	934.000,00
VEN	29/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	409.000,00
VEN	29/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.342.000,00
VEN	03/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	408.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.939.000,00
VEN	04/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	932.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.344.000,00
VEN	05/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	410.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.101.000,00
VEN	06/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	896.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.348.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.870.000,00
VEN	13/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	831.000,00
VEN	13/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	398.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.302.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.367.000,00
VEN	17/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	881.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.322.000,00
VEN	17/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	407.772,51
VEN	15/11/2023	IT0005386245	ITALY 0,35% 02/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	961.448,20
VEN	16/11/2023	IT0005345183	ITALY 2,5% 11/2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	979.098,70
VEN	16/11/2023	DE0001135176	GERMANY 5,5 04/31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.232.046,44
VEN	21/11/2023	ES0000012621	SPAIN 1,60% 2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	492.165,87
VEN	22/11/2023	IT0001444378	ITALIAN 6% 05/01/31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	1.137.301,50
VEN	22/11/2023	IT0005422891	BUONI POLI 0,9% 4/31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	808.858,70
VEN	23/11/2023	IT0005390874	BUONI TF 0,8% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	925.685,80
VEN	05/12/2023	FR0013407236	FRANCE 0,50% 05/2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	579.306,18

Le operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio sono nella seguente tabella:

Oper.	Data op.	Data val.	ISIN	Descrizione titolo	Quantità	Prezzo	Importo
ACQ	28/12/2023	02/01/2024	IT0005534141	REPUBLIC OF ITALY 4.5% 01/10/2053	900.000,00	1,07	967.044,96
ACQ	28/12/2023	02/01/2024	ES0000012K46	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	1.000.000,00	0,71	714.380,49
VEN	28/12/2023	02/01/2024	ES0000012K38	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/05/2025	200.000,00	0,96	192.056,00
VEN	28/12/2023	02/01/2024	IT0005493298	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.20% 15/08/2025	1.000.000,00	0,98	978.265,20
VEN	28/12/2023	02/01/2024	ES00000126Z1	KINGDOM OF SPAIN 1.60% 30/04/2025	500.000,00	0,99	496.873,91

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	207.697.811,85	39.793.150,00	0,00	270,00	0,00	178.375.087,14
Incrementi da:						
Acquisti	91.876.390,18	11.604.167,30	0,00	0,00	0,00	158.506.000,00
Rivalutazioni	13.007.260,78	2.523.341,90	0,00	0,00	0,00	18.924.510,06
Altri	541.351,87	63.326,00	0,00	0,00	0,00	18.604.478,73
Decrementi da:						
Vendite	51.152.514,63	4.766.403,00	0,00	49,31	0,00	163.042.772,51
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	153.312,00	3.402,00	0,00	70,69	0,00	0,00
Altri	74.300,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	261.742.687,55	49.214.180,20	0,00	150,00	0,00	211.367.303,42

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	59,0%
<i>Titoli di stato</i>	49,7%
<i>Titoli corporate</i>	9,3%
O.I.C.R.	40,1%
Liquidità	0,9%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	50,1%
Italia	13,0%
Altri paesi dell'area Euro	37,1%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	9,4%
Italia	0,3%
Altri paesi dell'area Euro	9,1%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Altri paesi	0,0%
Quote di OICR - Area Euro	40,5%
TOTALE	100,0%

Le negoziazioni di titoli di Stato e assimilati e di titoli di debito sono state poste in essere per il tramite di istituti di credito e di primari intermediari italiani ed esteri. Gli oneri corrisposti a controparti, ove presenti, per l'intermediazione di strumenti finanziari sono, nel caso di titoli di debito, inclusi nel prezzo di acquisto o dedotti dal prezzo di vendita dello strumento stesso; non è possibile pertanto fornirne una ripartizione.

La durata finanziaria media dei titoli di debito presenti in portafoglio è di 7,3 anni.

L'acquisto e la vendita di quote di Fondi comuni d'investimento sono stati effettuati nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 2.209.549,07, da titoli di debito quotati per € 208.221,72, € 661,21 di interessi attivi su conti correnti bancari in USD e € 143.553,29 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

La voce "Altre attività della gestione finanziaria" accoglie le commissioni di gestione retrocesse nel mese di dicembre relative agli investimenti in quote di Sicav, ancora da accreditare al patrimonio del fondo per € 608.626,15 e il credito per la negoziazione di titoli a cavallo di esercizio per € 1.667.195,11.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce "c) Ratei e risconti passivi" rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell'esercizio ma non ancora regolati; la voce "d) Altre passività della gestione finanziaria" accoglie il debito per la negoziazione di titoli a cavallo di esercizio.

Conti d'Ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	4.334.553,61
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	698.813,65
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	539.033,55

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 4.064,60.

I contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio. Essi sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 2.141,25.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	45.013.378,05	2.273.811,61	24.831.143,29	72.118.332,95
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>23.128.431,32</i>

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce "d) Trasformazioni in rendita" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita della società istitutrice al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio.

Nella voce "g) Trasferimenti ad altre linee" sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce "h) Trasferimenti da altre linee" sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci "a) Dividendi ed interessi" e "b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.642.181,52	13.321.000,15
Titoli di debito quotati	384.517,36	2.583.195,21
Quote di O.I.C.R.	0,00	38.718.838,42
Gestione cambi	0,00	-502,58
Depositi bancari	-3.642,22	0,00
Totale	5.023.056,66	54.622.531,20

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce "Oneri di gestione" accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce "Imposta sostitutiva" risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	2.227.281,20
Imposta sostitutiva 20%	7.142.268,13
Totale	9.369.549,33

Linea Azionaria

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	650.022.067,22	494.042.673,77
	a) Depositi bancari	5.247.393,81	595.834,41
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.124.391,00	29.842.956,24
	d) Titoli di debito quotati	21.544.172,00	22.543.457,00
	e) Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
	f) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	g) Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
	h) Quote di O.I.C.R.	579.795.898,76	439.299.953,92
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	650.299,05	337.855,90
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.659.912,60	1.422.616,30
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	1.260.664,36	20.113.680,39
	TOTALE ATTIVITA'	651.282.731,58	514.156.354,16
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	799.403,18	661.211,65
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	799.403,18	648.633,25
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	12.578,40
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	799.403,18	661.211,65
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	650.483.328,40	513.495.142,51
	CONTI D'ORDINE	6.478.136,25	5.081.488,40

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	61.115.988,10	64.495.420,88
a)	Contributi per le prestazioni	85.213.305,46	74.622.242,87
b)	Anticipazioni	-6.208.026,31	-3.831.996,39
c)	Trasferimenti e riscatti	-10.870.727,69	-10.997.165,11
d)	Trasformazioni in rendita	-435.459,53	-508.696,77
e)	Erogazioni in forma di capitale	-4.046.018,12	-167.597,24
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-235.321.250,00	-192.791.784,74
h)	Trasferimenti da altre linee	232.784.164,29	198.170.418,26
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	103.189.289,26	-93.572.981,74
a)	Dividendi e interessi	1.063.531,47	684.604,87
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	102.125.757,79	-94.257.586,61
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-8.464.075,44	-7.381.910,90
a)	Societa' di gestione	-8.423.952,62	-7.347.917,34
b)	Contributo di vigilanza	-28.388,74	-23.012,87
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-11.678,09	-10.928,71
d)	Oneri diversi	-55,99	-51,98
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	155.841.201,92	-36.459.471,76
50	Imposta sostitutiva	-18.853.016,03	20.113.680,39
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	136.988.185,89	-16.345.791,37

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della linea Flessibile.

Informazioni sulla linea Azionaria

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 49.473 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	23.074.845,587	513.495.142,51
Quote emesse	13.274.528,438	318.000.229,96
Quote annullate	10.703.794,080	256.883.504,84
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.645.579,945	650.483.328,40

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
AGIF SICAV - LU2649201592	444.818,25	463.438.337,78	71,25%	71,16%
AGIF SICAV - LU1479564368	42.702,77	84.586.498,89	13,00%	12,99%
AGIF SICAV - LU1479564285	13.951,62	21.579.533,36	3,32%	3,31%
AGIF SICAV - LU1480530226	6.049,71	10.191.526,33	1,57%	1,56%
AGENCE FRANCAISE DEVEOPPEMENT 2.25% 28/05/2026	900.000,00	900.342,15	0,14%	0,14%
ITALY 3.85% 15/09/2026	750.000,00	778.902,98	0,12%	0,12%
OAT 6% 25/10/25	700.000,00	749.436,52	0,12%	0,12%
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 01/06/2025	750.000,00	735.052,13	0,11%	0,11%
FRANCE 1% 25/11/2025	700.000,00	681.970,52	0,10%	0,10%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	700.000,00	680.991,83	0,10%	0,10%
FRANCE 0% 25/02/2026	700.000,00	665.644,00	0,10%	0,10%
COMUNIDAD DE MADRID SPAI 1.826% 30/04/2025	600.000,00	595.909,93	0,09%	0,09%
ITALIAN REPUBLIC 7.25% 01/11/2026	500.000,00	566.335,27	0,09%	0,09%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.80% 12/06/2025	550.000,00	561.298,28	0,09%	0,09%
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	500.000,00	552.592,57	0,08%	0,08%
SNCF RESEAU 4.25% 07/10/2026	500.000,00	525.085,11	0,08%	0,08%
ITALY 4.50% 01/03/2026	500.000,00	524.889,40	0,08%	0,08%
OAT 3.5% 25/04/26	500.000,00	524.543,55	0,08%	0,08%
KINGDOM OF SPAIN 4.65% 30/07/25	500.000,00	523.227,79	0,08%	0,08%
ITALIAN REPUBLIC 5% 01/03/2025	500.000,00	518.475,44	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF FINLAND 4% 07/04/2025	500.000,00	518.451,07	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	500.000,00	515.036,98	0,08%	0,08%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8% 15/04/2026	500.000,00	514.927,27	0,08%	0,08%
ITALY 3.5% 15/01/2026	500.000,00	514.491,68	0,08%	0,08%
CADES 4% 15/12/25	500.000,00	512.169,32	0,08%	0,08%
CADS 3.625% 18/08/25	500.000,00	511.030,45	0,08%	0,08%
KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	500.000,00	510.150,79	0,08%	0,08%
ITALY 3.60% 29/09/2025	500.000,00	509.913,90	0,08%	0,08%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12/12/2025	500.000,00	509.557,80	0,08%	0,08%
SAGES 2.625% 06/03/2025	500.000,00	506.988,20	0,08%	0,08%
ITALY 3.4% 28/03/2025	500.000,00	505.770,11	0,08%	0,08%
FRANCE 2.5% 24/09/2026	500.000,00	505.226,99	0,08%	0,08%
KINGDOM OF NETHERLANDS 2% 07/15/2024	500.000,00	500.832,49	0,08%	0,08%
KFW 2.50% 19/11/2025	500.000,00	500.489,43	0,08%	0,08%
KINGDOM OF SPAIN 1.950% 30/04/2026	500.000,00	498.846,64	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 15/11/2025	500.000,00	498.474,67	0,08%	0,08%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 2.125% 21/03/2026	500.000,00	497.528,57	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 01/12/2024	500.000,00	497.364,59	0,08%	0,08%
KINGDOM OF SPAIN 2.15% 31/10/2025	500.000,00	496.771,67	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	500.000,00	496.752,01	0,08%	0,08%
KINGDOM OF SPAIN 1.60% 30/04/2025	500.000,00	496.345,19	0,08%	0,08%
ITALY TREASURY 1.85% 01/07/2025	500.000,00	496.134,86	0,08%	0,08%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1.875% 07/02/2026	500.000,00	494.963,97	0,08%	0,08%
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 09/04/2025	500.000,00	493.590,82	0,08%	0,08%
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.25% 07/06/2024	500.000,00	493.386,97	0,08%	0,08%
LFA FOERDERBANK BAYERN 1.25% 01/10/2024	500.000,00	493.028,96	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/12/2025	500.000,00	493.024,67	0,08%	0,08%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIAL 1.375% 25/11/2024	500.000,00	491.401,23	0,08%	0,08%
REPUBLIC OF ITALY 1.45% 15/05/2025	500.000,00	490.401,21	0,08%	0,08%
OEBB INFRASTRUKTUR AG 1% 18/11/2024	500.000,00	490.067,43	0,08%	0,08%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	09/01/2023	FR001400DZH5	SOCIETE 3% 2025	BNP PARIBAS GROUPE LONDRES	EUR	300.690,00
ACQ	11/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.500.000,00
ACQ	19/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	800.000,00
ACQ	24/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.800.000,00
ACQ	03/02/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.200.000,00
ACQ	07/02/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	700.000,00
ACQ	01/03/2023	IT0004644735	ITALY 4,5% 03/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	204.426,00
ACQ	01/03/2023	ES0000012729	SPAIN 1,950% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	195.694,90
ACQ	28/03/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.200.000,00
ACQ	14/04/2023	IT0005538597	BUONI POLIE 3,8% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	405.347,00
ACQ	20/04/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
ACQ	21/04/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	24/04/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	27/04/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
ACQ	27/04/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
ACQ	11/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	12/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	24/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.000.000,00
ACQ	26/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.000.000,00
ACQ	08/06/2023	XS1072438366	AGENCE FRA 2,25% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	389.746,49
ACQ	09/06/2023	NL0015000QL2	NETHERLANDS 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	93.013,00
ACQ	27/06/2023	IT0005367492	ITALY 1,75% 07/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.957,66
ACQ	13/07/2023	DE0001102408	GERMANY 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	365.700,00
ACQ	04/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.000,00
ACQ	10/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.524.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.545.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.470.000,00
ACQ	22/08/2023	IT0005454241	BTP 0% 01/08/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	449.370,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.293.000,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	25/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	11.482.000,00
ACQ	29/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	11.211.000,00
ACQ	31/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	11.741.000,00
ACQ	07/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.730.000,00
ACQ	11/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.748.000,00
ACQ	13/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.641.000,00
ACQ	15/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.713.000,00
ACQ	19/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.610.000,00
ACQ	19/09/2023	ES0000012J15	BONOS Y OBLI 0% 1/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	44.689,00
ACQ	21/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.773.000,00
ACQ	25/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	12.632.000,00
ACQ	27/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.705.000,00
ACQ	27/09/2023	ES0000012J15	BONOS Y OBLI 0% 1/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	89.206,00
ACQ	29/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.473.000,00
ACQ	02/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.000.000,00
ACQ	04/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.303.000,00
ACQ	06/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
ACQ	06/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.475.000,00
ACQ	09/10/2023	FR0014004016	CAISSE AM 0% 11/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	90.017,00
ACQ	10/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	11/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	12/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	13/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.170.000,00
ACQ	17/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.529.000,00
ACQ	18/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	19/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.520.000,00
ACQ	20/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	23/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.524.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.000.000,00
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.294.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	13.937.000,00
ACQ	30/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.000.000,00
ACQ	31/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	13.815.000,00
ACQ	02/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	03/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	13.517.000,00
ACQ	06/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.500.000,00
ACQ	07/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	13.319.000,00
ACQ	09/11/2023	FR0014004016	CAISSE AM 0% 11/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	181.438,00
ACQ	09/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	13.820.000,00
ACQ	09/11/2023	ES0000012G91	SPAIN 0% 31/01/2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	186.098,00
ACQ	13/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.022.000,00
ACQ	15/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.081.000,00
ACQ	17/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	14.253.000,00
ACQ	22/11/2023	DE0001141844	REP OF GER 0,0% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	92.454,00
ACQ	23/11/2023	DE0001102374	GERMANY 0,5 02/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	388.343,73
ACQ	04/12/2023	FR0013415627	FRENCH 0,0% 03/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	191.988,00
ACQ	29/12/2023	FR0000571150	OAT 6 25/10/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	214.463,15
VEN	07/02/2023	IT0005413684	ITALIAN 0,3% 08/23	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	197.734,96
VEN	04/04/2023	IT0005344335	ITALY 2,45% 01/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	398.780,32
VEN	30/05/2023	IT0005454050	BUONI 0,0% 2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	390.860,00
VEN	30/05/2023	IT0004953417	ITALY 4,5% 03/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	407.222,16
VEN	14/06/2023	FR0013507365	CIE FIN F 0,05% 4/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	194.130,12
VEN	20/06/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	300.000,00
VEN	03/07/2023	IT0005439275	ITALY 0% 04/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	388.588,00
VEN	31/07/2023	FI4000006176	FINLAND 4% 04/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	61.018,85
VEN	01/08/2023	DE0001141802	GERMANY 0% 10/2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	163.359,80
VEN	02/08/2023	ES0000012H33	SPAIN 0% 05/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	145.537,50
VEN	04/08/2023	FR0011619436	FRTR 2,25 05/25/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.420,48
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.441.000,00
VEN	10/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	664.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.387.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.033.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.461.000,00
VEN	14/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	662.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.386.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.036.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.356.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.046.000,00
VEN	21/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	664.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.404.000,00
VEN	23/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.247.000,00
VEN	23/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.013.000,00
VEN	23/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	652.000,00
VEN	23/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.382.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.071.000,00
VEN	25/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.129.000,00
VEN	25/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	732.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.551.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	7.888.000,00
VEN	29/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.106.000,00
VEN	29/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	712.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.506.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.291.000,00
VEN	31/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.151.000,00
VEN	31/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	740.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.559.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.967.000,00
VEN	07/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.274.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	07/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	799.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.690.000,00
VEN	11/09/2023	IT0005452989	BUONI 0% 15/8/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	193.322,00
VEN	11/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.996.000,00
VEN	11/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.291.000,00
VEN	11/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	791.000,00
VEN	11/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.670.000,00
VEN	13/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.897.000,00
VEN	13/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.293.000,00
VEN	13/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	785.000,00
VEN	13/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.667.000,00
VEN	15/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.972.000,00
VEN	15/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.279.000,00
VEN	15/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	787.000,00
VEN	15/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.676.000,00
VEN	19/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.867.000,00
VEN	19/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	781.000,00
VEN	19/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.670.000,00
VEN	20/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.291.000,00
VEN	21/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.927.000,00
VEN	21/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	804.000,00
VEN	21/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.719.000,00
VEN	22/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.324.000,00
VEN	25/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	8.814.000,00
VEN	25/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.330.000,00
VEN	25/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	790.000,00
VEN	25/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.697.000,00
VEN	27/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.224.000,00
VEN	27/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.534.000,00
VEN	27/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	934.000,00
VEN	27/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.013.000,00
VEN	29/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.026.000,00
VEN	29/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.544.000,00
VEN	29/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	918.000,00
VEN	29/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.986.000,00
VEN	03/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	915.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.879.000,00
VEN	04/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.534.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.975.000,00
VEN	05/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	920.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.067.000,00
VEN	06/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.504.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.985.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.869.000,00
VEN	13/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.452.000,00
VEN	13/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	899.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.950.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.156.000,00
VEN	17/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.486.000,00
VEN	17/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	916.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.970.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.148.000,00
VEN	19/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.490.000,00
VEN	19/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	906.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.976.000,00
VEN	23/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.200.000,00
VEN	23/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.477.000,00
VEN	23/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	898.000,00
VEN	23/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.950.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.091.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	25/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.479.000,00
VEN	25/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	879.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.846.000,00
VEN	27/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.812.000,00
VEN	27/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.466.000,00
VEN	27/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	860.000,00
VEN	27/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.800.000,00
VEN	30/10/2023	IT0005514473	ITALY 3,5% 15/01/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	100.135,66
VEN	30/10/2023	FR0011859495	SG 2% 29/04/2024	UBS AG LONDON BRANCH	EUR	300.052,39
VEN	30/10/2023	ES0000012769	SPAIN 2,15% 2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	498.690,55
VEN	31/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.723.000,00
VEN	31/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.465.000,00
VEN	31/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	868.000,00
VEN	31/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.762.000,00
VEN	03/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.435.000,00
VEN	03/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	867.000,00
VEN	03/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.752.000,00
VEN	06/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.464.000,00
VEN	07/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.732.000,00
VEN	07/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.303.000,00
VEN	07/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	872.000,00
VEN	08/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.415.000,00
VEN	09/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.747.000,00
VEN	09/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.729.000,00
VEN	09/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	894.000,00
VEN	09/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.452.000,00
VEN	13/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.632.000,00
VEN	13/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.053.000,00
VEN	13/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	893.000,00
VEN	13/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.448.000,00
VEN	15/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.560.000,00
VEN	15/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.695.000,00
VEN	15/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	9.927.000,00
VEN	15/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	904.000,00
VEN	17/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.792.000,00
VEN	17/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.483.000,00
VEN	17/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	921.744,33
VEN	17/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.080.000,00

Non ci sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	29.842.956,24	22.543.457,00	0,00	0,00	0,00	439.299.953,92
Incrementi da:						
Acquisti	34.163.178,96	11.729.142,14	0,00	0,00	0,00	448.880.000,00
Rivalutazioni	601.651,95	384.724,26	0,00	0,00	0,00	54.997.754,51
Altri	124.074,68	114.451,10	0,00	0,00	0,00	42.860.798,73
Decrementi da:						
Vendite	23.536.367,32	13.211.437,70	0,00	0,00	0,00	406.220.744,33
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	29.136,90	2.577,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	41.966,61	13.587,60	0,00	0,00	0,00	21.864,07
Rimanenze finali	41.124.391,00	21.544.172,00	0,00	0,00	0,00	579.795.898,76

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	9,6%
<i>Titoli di stato</i>	6,3%
<i>Titoli corporate</i>	3,3%
O.I.C.R.	89,5%
Liquidità	0,9%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	6,4%
Italia	2,1%
Altri paesi dell'area Euro	4,3%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	3,4%
Italia	0,3%
Altri paesi dell'area Euro	3,1%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Altri paesi	0,0%
Quote di OICR - Area Euro	90,2%
TOTALE	100,0%

Le negoziazioni di titoli di Stato e assimilati e di titoli di debito sono state poste in essere per il tramite di istituti di credito e di primari intermediari italiani ed esteri. Gli oneri corrisposti a controparti, ove presenti, per l'intermediazione di strumenti finanziari sono, nel caso di titoli di debito, inclusi nel prezzo di acquisto o dedotti dal prezzo di vendita dello strumento stesso; non è possibile pertanto fornirne una ripartizione.

La durata finanziaria media dei titoli di debito presenti in portafoglio è di 1,7 anni.

L'acquisto e la vendita di quote di Fondi comuni d'investimento sono stati effettuati nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 272.420,09, da titoli di debito quotati per € 107.893,05, € 201,58 di interessi attivi su conti correnti bancari in USD e € 269.784,33 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

La voce "Altre attività della gestione finanziaria" accoglie le commissioni di gestione retrocesse nel mese di dicembre relative agli investimenti in quote di Sicav, ancora da accreditare al patrimonio del fondo per € 1.659.764,37 e switch in entrata che saranno gestiti nell'esercizio successivo per € 148,23.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce “c) Ratei e risconti passivi” rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell’esercizio ma non ancora regolati.

Conti d’Ordine

I conti d’ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell’esercizio, con assegnazione di quote	5.136.378,42
Disinvestimenti predisposti nell’esercizio, con assegnazione di quote	768.215,69
Contributi incassati nell’esercizio, senza assegnazione di quote	573.542,14

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell’esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell’esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 5.613,14.

I contributi incassati nell’esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell’esercizio. Essi sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 3.773,75.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce “a) Contributi per le prestazioni” sono inclusi i contributi resi disponibili per l’investimento nell’esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	50.869.687,68	2.850.704,53	31.492.913,25	85.213.305,46
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>21.827.399,46</i>

Nella voce “b) Anticipazioni” sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell’art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un’anticipazione per l’acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all’accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce “c) Trasferimenti e riscatti” sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce “d) Trasformazioni in rendita” è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita della società istitutrice al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti.

Nella voce “e) Erogazioni in forma di capitale” sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell’esercizio.

Nella voce “g) Trasferimenti ad altre linee” sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce “h) Trasferimenti da altre linee” sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi ed interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	823.544,55	654.623,12
Titoli di debito quotati	246.494,96	483.010,56
Quote di O.I.C.R.	0,00	100.988.276,95
Gestione cambi	0,00	-152,84
Depositi bancari	-6.508,04	0,00
Totale	1.063.531,47	102.125.757,79

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	153.003,72
Imposta sostitutiva 20%	18.700.012,31
Totale	18.853.016,03

Linea Multiasset

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	14.408.389,09	11.383.443,75
	a) Depositi bancari	254.836,34	384.415,37
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0,00	0,00
	d) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	e) Titoli di capitale quotati	0,00	0,00
	f) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	g) Titoli di capitale non quotati	0,00	0,00
	h) Quote di O.I.C.R.	14.112.602,75	10.971.173,79
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	8.628,67	455,93
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	32.321,33	27.398,66
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	140.691,71	305.916,67
	TOTALE ATTIVITA'	14.549.080,80	11.689.360,42
10	Passivita' della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Passivita' della gestione finanziaria	168.823,18	347.771,84
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	18.823,18	15.092,42
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	150.000,00	332.679,42
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	168.823,18	347.771,84
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.380.257,62	11.341.588,58
	CONTI D'ORDINE	191.204,40	136.501,29

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	2.295.695,46	2.059.732,33
a)	Contributi per le prestazioni	2.211.377,15	1.955.936,37
b)	Anticipazioni	-116.482,08	-78.377,44
c)	Trasferimenti e riscatti	-291.195,63	-285.522,00
d)	Trasformazioni in rendita	0,00	0,00
e)	Erogazioni in forma di capitale	-31.431,87	0,00
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-51.286.742,47	-42.988.022,37
h)	Trasferimenti da altre linee	51.810.170,36	43.455.717,77
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	1.106.495,52	-1.497.396,14
a)	Dividendi e interessi	182.115,69	100.827,06
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	924.379,83	-1.598.223,20
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0,00	0,00
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0,00	0,00
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
30	Oneri di gestione	-198.296,98	-167.469,65
a)	Societa' di gestione	-197.178,65	-166.493,45
b)	Contributo di vigilanza	-827,05	-702,30
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-257,29	-237,92
d)	Oneri diversi	-33,99	-35,98
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	3.203.894,00	394.866,54
50	Imposta sostitutiva	-165.224,96	305.916,67
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	3.038.669,04	700.783,21

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della linea Flessibile.

Informazioni sulla linea Multiasset

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 9.646 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	1.162.087,642	11.341.588,58
Quote emesse	5.396.868,301	54.021.542,33
Quote annullate	5.166.964,110	51.725.852,05
Quote in essere alla fine dell’esercizio	1.391.991,833	14.380.257,62

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti

Il Fondo è gestito esclusivamente dalla compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., con sede in Milano, piazza Tre Torri 3.

I principali titoli in portafoglio al 31/12/2023 risultano essere:

Descrizione	Nominale / Quantità	Controvalore	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
AGIF SICAV - LU1050568937	2.197,77	2.863.294,80	19,91%	19,68%
AGIF SICAV - LU203415915E	25,01	2.768.974,47	19,26%	19,03%
AGIF SICAV - LU1961090724	2.561,83	2.136.152,99	14,85%	14,68%
AGIF SICAV - LU2190101761	2.351,63	2.130.716,97	14,82%	14,65%
AGIF SICAV - LU1586358795	1.995,99	2.126.410,12	14,79%	14,62%
AGIF SICAV - LU2393953687	1.582,82	1.397.823,53	9,72%	9,61%
AGIF SICAV - LU0352312697	546,10	689.229,87	4,79%	4,74%

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d’interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	25/01/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	116.302,18
ACQ	31/01/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	139.562,63
ACQ	15/05/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
ACQ	17/05/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
ACQ	25/05/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
ACQ	06/06/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	120.000,00
ACQ	16/06/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	140.000,00
ACQ	13/07/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	95.000,00
ACQ	08/08/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	08/08/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	130.000,00
ACQ	31/08/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	04/09/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	49.971,11
ACQ	15/09/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	15/09/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	25/09/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	29/09/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	29/09/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	26/10/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	60.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	70.000,00
ACQ	13/11/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	80.000,00
ACQ	15/11/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	22/11/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	60.000,00
ACQ	11/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	15/12/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	18/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	90.000,00
ACQ	20/12/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	60.000,00
ACQ	21/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	67.000,00
ACQ	21/12/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	90.000,00
ACQ	02/01/2024	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	150.000,00

Le operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio sono nella seguente tabella:

Oper.	Data op.	Data val.	ISIN	Descrizione titolo	Quantità	Prezzo	Importo
ACQ	28/12/2023	02/01/2024	LU203415915E	AGIF SICAV - LU203415915E	1,37	109.729,33	150.000,00

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.
Esistenze iniziali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.971.173,79
Incrementi da:						
Acquisti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.277.835,92
Rivalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	863.593,04
Altri	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Decrementi da:						
Vendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.112.602,75

Non sono stati fatti investimenti in contratti derivati né operazioni pronti contro termine e assimilate.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	
Obbligazionario	0,0%
<i>Titoli di stato</i>	0,0%
<i>Titoli corporate</i>	0,0%
O.I.C.R.	98,2%
Liquidità	1,8%
TOTALE	100,0%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata.

Titoli di stato	0,0%
Italia	0,0%
Altri paesi dell'area Euro	0,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	0,0%
Italia	0,0%
Altri paesi dell'area Euro	0,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Altri paesi	0,0%
Quote di OICR - Area Euro	100,0%
TOTALE	100,0%

L'acquisto e la vendita di quote di Fondi comuni d'investimento sono stati effettuati nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie interessi attivi su conti correnti bancari in USD per € 167,47 e € 8.461,20 di interessi attivi su conti correnti bancari in euro.

La voce "Altre attività della gestione finanziaria" accoglie le commissioni di gestione retrocesse nel mese di dicembre relative agli investimenti in quote di Sicav, ancora da accreditare al patrimonio del fondo.

30 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce "c) Ratei e risconti passivi" rappresenta le commissioni di gestione e il compenso al responsabile del fondo, di competenza dell'esercizio ma non ancora regolati; la voce "d) Altre passività della gestione finanziaria" accoglie la negoziazione di titoli a cavallo di esercizio.

Conti d'Ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	145.156,93
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	41.409,58
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	4.637,89

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano le quote valorizzate il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio. I contributi incassati sono al netto delle commissioni di adesione, pari a € 11,00.

I contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote, sono importi incassati ma non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023 e si suddividono come segue:

	Contributo a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
Contributi per le prestazioni	1.020.807,83	104.484,53	1.086.084,79	2.211.377,15
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>316.608,09</i>

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono espone le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio.

Nella voce "g) Trasferimenti ad altre linee" sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento.

Nella voce "h) Trasferimenti da altre linee" sono altresì indicati i controvalori investiti nella linea e provenienti da altre linee di investimento.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi ed interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0,00	0,00
Titoli di debito quotati	0,00	0,00
Quote di O.I.C.R.	182.000,77	924.506,82
Gestione cambi	0,00	-126,99
Depositi bancari	114,92	0,00
Totale	182.115,69	924.379,83

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” accoglie le commissioni di gestione spettanti ad Allianz S.p.A., il contributo di vigilanza COVIP, il compenso del responsabile del fondo, nonché oneri diversi composti principalmente da bolli su conti correnti.

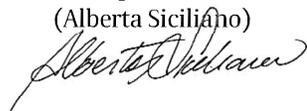
50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	27.357,92
Imposta sostitutiva 20%	137.867,04
Totale	165.224,96

Milano, 18 marzo 2024

Allianz Previdenza fondo pensione aperto
Responsabile
(Alberta Siciliano)



Allianz S.p.A.
Presidente
(Sergio Balbinot)



Appendice “Informativa sulla sostenibilità”

Modello di informativa precontrattuale di cui all'articolo 7, 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.

FONDO PENSIONE APERTO ALLIANZ PREVIDENZA

(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, nell'ambito del gruppo Allianz SE (di seguito “Gruppo”) il “rischio di sostenibilità” è inteso come un evento o una condizione attinente a fattori di tipo ambientale, sociale o di governance (in seguito “ESG”) che, se si verificasse, potrebbe provocare un impatto negativo significativo sul valore degli attivi, sulla redditività o sulla reputazione del Gruppo o di una delle società appartenenti al Gruppo stesso. In via esemplificativa, possono ricomprendersi tra i rischi ESG i rischi legati al cambiamento climatico, alla perdita di biodiversità, alla violazione dei diritti dei lavoratori ed alla corruzione.

In tale contesto, il Gruppo considera i rischi ESG nell'intero processo di investimento ossia nella definizione delle strategie, nella selezione degli asset manager delegati, nel monitoraggio dei portafogli e nell'attività di gestione dei rischi.

Allianz S.p.A. (di seguito, anche, “Compagnia”) ha demandato l'attuazione delle scelte di investimento alla funzione Investment Management, che svolge la sua attività nel rispetto delle strategie di investimento e delle politiche di rischio determinate dall'organo amministrativo.

La funzione Investment Management esegue l'attività di investimento direttamente o per il tramite di gestori terzi, appartenenti e non al Gruppo, sulla base di specifici mandati di gestione conferiti dalla Compagnia.

La politica di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è modulata in funzione della tipologia di prodotto di investimento: Gestione Separata o Fondo Interno Assicurativo collegato a prodotti unit-linked o portafogli collegati ai prodotti di tipo previdenziale.

L'integrazione dei rischi ESG nelle scelte di investimento relative alle Gestioni Separate avviene attraverso un approccio olistico che comprende i seguenti elementi:

- Esclusioni
- Selezione e monitoraggio degli asset manager
- Identificazione, analisi e gestione dei potenziali rischi ESG
- Partecipazione attiva (engagement)
- Azioni di mitigazione dei rischi legati al cambiamento climatico e obiettivi di riduzione delle emissioni di Co2

La modalità con la quale vengono integrati i rischi ESG nei Fondi Interni Assicurativi (“FIA”) o nei portafogli collegati a prodotti di tipo previdenziale è guidata dalla politica di investimento rappresentata nei regolamenti di ciascun fondo. La gestione è delegata ad asset manager, sia appartenenti al Gruppo sia esterni, sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun fondo. Allianz S.p.A. seleziona esclusivamente asset manager che sono firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile (di seguito “PRI”) promossi dalla

Nazioni Unite (ed hanno ricevuto una valutazione PRI minima pari a "B") o, in alternativa, hanno adottato una propria politica ESG. I PRI impegnano i sottoscrittori a considerare i rischi ESG nell'analisi degli investimenti e a rifletterli nei processi decisionali di investimento.

Per gli investimenti sostenibili la Compagnia ha implementato requisiti aggiuntivi che devono essere soddisfatti per evitare impatti negativi sugli indicatori di sostenibilità:

- Le aziende che sono esposte a rischi elevati nei settori della biodiversità, dell'acqua e dei rifiuti e non affrontano adeguatamente questi rischi non possono essere etichettate come sostenibili.
- Le aziende che sono note per violare sistematicamente i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite non possono essere etichettate come sostenibili. I 10 principi si basano su norme e standard internazionali in materia di: diritti umani, norme sul lavoro, ambiente e prevenzione della corruzione.
- La Compagnia verifica le gravi violazioni dei diritti umani da parte degli emittenti di obbligazioni sovrane ed etichetta come sostenibili solo quei titoli sovrani che presentano una bassa esposizione al rischio per i diritti umani (ad es. punteggio Allianz Human Rights Risk che incorpora numerosi criteri in linea con la Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite).

I presidi ancorati nel processo di investimento con riferimento all'individuazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi di sostenibilità sono funzionali ad una riduzione dei rischi idiosincratici nel portafoglio attivi e supportano nel tempo un profilo di rischio-redditività più efficiente e, quindi, più attrattivo.

Per maggiori dettagli rispetto a quanto sopra esposto, la invitiamo a consultare l'Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 nel sito web all'interno della sezione "Informativa sulla sostenibilità".



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

Sì, l'integrazione di valutazioni relative ai rischi ESG avviene attraverso l'individuazione dei principali effetti negativi per la sostenibilità derivanti dagli investimenti, il loro monitoraggio, nonché la loro mitigazione, con modalità diverse in funzione della tipologia di prodotto di investimento, ad es. attraverso esclusioni o individuazione di rating ESG minimi.

Nello specifico, la Compagnia considera gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità durante tutto il processo di investimento. Per poter valutare i principali impatti negativi si avvale dell'esperienza delle agenzie di rating ESG e dei fornitori di dati per gli investimenti in aziende o paesi. Per gli investimenti in progetti infrastrutturali, energie rinnovabili o immobili, ad esempio, insieme ai gestori degli investimenti vengono condotte revisioni caso per caso, incluso lo screening delle aree di business sensibili ai criteri ESG di Allianz per garantire che i rigorosi criteri di screening della Compagnia per evitare impatti negativi siano presi in considerazione. Le esclusioni di Allianz sulle armi controverse sono obbligatorie per tutti gli investimenti del Gruppo Allianz.



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)