



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

INSIEME

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 OBBLIGAZIONARIA”

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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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 Felissant 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

INSIEME

FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto "LINEA OBBLIGAZIONARIA"

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 “Insieme Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA” (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 “Insieme Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA OBBLIGAZIONARIA” 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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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

INSIEME

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 “Insieme 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 “Insieme 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)

Insieme
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 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 13

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	13
Conto Economico - Fase di accumulo.....	14
Nota integrativa.....	15
Informazioni generali.....	15
Informazioni sulla linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale.....	18
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	19
Informazioni sul Conto Economico.....	24

Linea Obbligazionaria a breve termine 26

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	26
Conto Economico - Fase di accumulo.....	27
Nota integrativa.....	28
Informazioni generali.....	28
Informazioni sulla linea Obbligazionaria a breve termine.....	28
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	28
Informazioni sul Conto Economico.....	32

Linea Obbligazionaria a lungo termine..... 34

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	34
Conto Economico - Fase di accumulo.....	35
Nota integrativa.....	36
Informazioni generali.....	36
Informazioni sulla linea Obbligazionaria a lungo termine.....	36
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	36
Informazioni sul Conto Economico.....	40

Linea Obbligazionaria	42
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	42
Conto Economico - Fase di accumulo.....	43
Nota integrativa	44
Informazioni generali	44
Informazioni sulla linea Obbligazionaria.....	44
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	44
Informazioni sul Conto Economico.....	49
Linea Bilanciata.....	51
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	51
Conto Economico - Fase di accumulo.....	52
Nota integrativa	53
Informazioni generali	53
Informazioni sulla linea Bilanciata	53
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	53
Informazioni sul Conto Economico.....	59
Linea Azionaria	62
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	62
Conto Economico - Fase di accumulo.....	63
Nota integrativa	64
Informazioni generali	64
Informazioni sulla linea Azionaria	64
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	64
Informazioni sul Conto Economico.....	71
Linea Multiasset.....	73
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo	73
Conto Economico - Fase di accumulo.....	74
Nota integrativa	75
Informazioni generali	75
Informazioni sulla linea Multiasset.....	75
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	75
Informazioni sul Conto Economico.....	79
Appendice “Informativa sulla sostenibilità”	81

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2023

Situazione del fondo al 31/12/2023

Nel corso del 2023 il Fondo Pensione aperto Insieme ha proseguito la raccolta delle adesioni iniziata nel 2001. Il fondo pensione aperto è stato autorizzato alla costituzione, previa approvazione del Regolamento, con delibera del 30 maggio 2001 della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione. In data 13 settembre 2001 il Consiglio di Amministrazione della Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. (ora Allianz S.p.A.) ha deliberato (verbale n. 1606):

- 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. 118 dell'albo dei fondi pensione tenuto presso la Commissione di Vigilanza in data 20 novembre 2001 mentre il prospetto informativo, necessario alla raccolta delle adesioni, è stato depositato presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 21 dicembre 2001.

Pertanto il fondo pensione ha iniziato la raccolta delle adesioni solo il 22 dicembre 2001.

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 29.234, in aumento rispetto ai 27.254 dell'esercizio precedente.

I contributi complessivamente raccolti sono evidenziati nella seguente tabella.

	Importo
Contributi raccolti	100.342.341,34
<i>di cui da valorizzare nell'esercizio successivo</i>	<i>10.421.113,78</i>
Contributi valorizzati	96.936.173,02
<i>di cui raccolti nell'esercizio precedente</i>	<i>7.014.945,46</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	16.307.635,30	2.035.851,39
Linea obbligazionaria breve termine	4.089.098,89	1.811.633,72
Linea obbligazionaria lungo termine	6.966.409,31	999.876,00
Linea obbligazionaria	8.090.926,94	583.622,80
Linea bilanciata	20.992.374,52	3.705.036,38
Linea azionaria	38.725.267,45	6.624.991,32
Linea multiasset	1.764.460,61	229.900,95
Totale	96.936.173,02	15.990.912,56

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a 62.641 migliaia, tenuto conto delle liquidazioni riepilogate di seguito.

	Trasferimenti e riscatti	Anticipazioni	Erogazioni in forma di capitale	Trasformazioni in rendita	Totale
Linea flessibile	3.005.204,13	1.729.281,25	3.154.543,46	71.985,65	7.961.014,49
Linea obbl. breve termine	1.727.617,64	26.188,37	33.358,60	0,00	1.787.164,61
Linea obbl. lungo termine	591.973,02	181.645,39	10.833,16	0,00	784.451,57
Linea obbligazionaria	1.531.081,24	1.877.091,66	1.340.857,36	47.723,37	4.796.753,63
Linea bilanciata	4.287.367,78	2.210.396,68	1.249.869,28	742.676,68	8.490.310,42
Linea azionaria	6.786.342,57	2.901.736,07	562.920,89	0,00	10.250.999,53
Linea multiasset	161.058,54	58.896,24	4.300,25	0,00	224.255,03
Totale	18.090.644,92	8.985.235,66	6.356.683,00	862.385,70	34.294.949,28

La voce riscatti comprende anche liquidazioni per decesso. Di seguito si fornisce il relativo dettaglio.

	Liquidazioni per decesso
Linea flessibile	283.082,63
Linea obbligazionaria breve termine	1.567,57
Linea obbligazionaria lungo termine	9.549,70
Linea obbligazionaria	93.258,86
Linea bilanciata	17.857,16
Linea azionaria	78.001,01
Linea multiasset	2.059,70
Totale	485.376,63

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	2.941.382,87	2.477.929,52
Linea obbligazionaria breve termine	14.265.348,63	14.820.703,16
Linea obbligazionaria lungo termine	104.212.294,15	108.015.288,63
Linea obbligazionaria	5.633.736,08	5.431.044,13
Linea bilanciata	36.350.442,93	33.098.537,98
Linea azionaria	136.576.042,94	135.726.158,36
Linea multiasset	31.657.092,29	32.066.678,11
Totale	331.636.339,89	331.636.339,89

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

Valori della quota delle linee di investimento	
Linea flessibile	12,992
Linea obbligazionaria breve termine	9,583
Linea obbligazionaria lungo termine	9,435
Linea obbligazionaria	15,655
Linea bilanciata	19,474
Linea azionaria	22,609
Linea multiasset	10,906

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 Sviluppato 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	9,20%	7,22%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	3,95%	2,93%	3,34%
Linea obbligazionaria a lungo termine	6,53%	5,02%	5,49%
Linea obbligazionaria	7,63%	5,69%	6,39%
Linea bilanciata	13,38%	10,18%	11,00%
Linea azionaria	19,69%	15,25%	16,05%
Linea multiasset	8,59%	6,49%	n/a

Rendimento a 24 mesi	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea flessibile	-5,58%	-5,23%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	-0,55%	-0,86%	-0,36%
Linea obbligazionaria a lungo termine	-2,89%	-3,09%	-2,51%
Linea obbligazionaria	-1,93%	-2,16%	-1,77%
Linea bilanciata	-1,06%	-1,51%	-0,80%
Linea azionaria	-0,10%	-0,84%	0,14%
Linea multiasset	-2,46%	-2,82%	n/a

Rendimento a 5 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea flessibile	-0,29%	-0,67%	n/a
Linea obbligazionaria a breve termine	-0,31%	-0,58%	-0,10%
Linea obbligazionaria a lungo termine	-0,73%	-0,96%	-0,31%
Linea obbligazionaria	0,78%	0,12%	0,64%
Linea bilanciata	5,10%	3,80%	4,57%
Linea azionaria	9,34%	7,66%	8,83%
Linea multiasset	1,53%	1,00%	n/a

Rendimento a 10 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea obbligazionaria	1,41%	0,78%	1,31%
Linea bilanciata	4,64%	3,69%	4,33%
Linea azionaria	7,77%	6,69%	7,52%

Rendimento a 20 anni	Rendimento lordo	Rendimento netto	Benchmark
Linea obbligazionaria	2,37%	1,96%	2,67%
Linea bilanciata	4,26%	3,72%	4,21%
Linea azionaria	5,87%	5,29%	5,56%

Gli indici usati nella costruzione dei benchmark sono riepilogati nella seguente tabella.

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 gli 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 obbligazionaria	50% JPM EMU Govt 3-5y Total Return € 40% ML EMU Corp 3-5y Total Return € 10% MSCI World Free TR € Hedge
Linea bilanciata	28% JPM EMU Govt 3-5y Total Return € 22% ML EMU Corp 3-5y Total Return € 50% MSCI World Free TR € Hedge
Linea azionaria	5% Boltaly BOT Lordo 95% 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 5,0% rispetto all'anno precedente e ammontano a 96.936 migliaia (92.348 migliaia nel 2022). Le uscite volontarie dal fondo sono aumentate del 23,5% e ammontano a 27.076 migliaia (21.932 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	855.640,87	150.029.260,62	0,57%	16.307.635,30	5,25%
Linea obbligazionaria breve termine	71.240,34	14.886.911,41	0,48%	4.089.098,89	1,74%
Linea obbligazionaria lungo termine	217.057,51	36.412.559,02	0,60%	6.966.409,31	3,12%
Linea obbligazionaria	659.801,66	98.112.186,13	0,67%	8.090.926,94	8,15%
Linea bilanciata	1.369.525,62	192.222.156,36	0,71%	20.992.374,52	6,52%
Linea azionaria	1.898.739,47	261.713.550,69	0,73%	38.725.267,45	4,90%
Linea multiasset	63.179,91	9.049.135,08	0,70%	1.764.460,61	3,58%
Totale	5.135.185,38	762.425.759,31	0,67%	96.936.173,02	5,30%

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

Operazioni in 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	16.382,94
Linea obbligazionaria breve termine	0,00
Linea obbligazionaria lungo termine	0,00
Linea obbligazionaria	58.140,45
Linea bilanciata	549.496,41
Linea azionaria	1.343.416,13
Linea multiasset	37.219,93
TOTALE	2.004.655,86

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	147.331.167,96	127.617.082,13
a) Depositi bancari	828.112,52	836.566,07
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	64.944.890,71	48.524.716,80
d) Titoli di debito quotati	76.900.339,45	74.325.697,25
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.	2.872.614,28	2.484.693,83
i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
l) Ratei e risconti attivi	1.776.827,43	1.437.617,74
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.383,57	7.790,44
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30 Crediti d'imposta	2.780.588,92	4.696.246,21
TOTALE ATTIVITA'	150.111.756,88	132.313.328,34
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	82.496,26	77.687,02
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
b) Opzioni emesse	0,00	0,00
c) Ratei e risconti passivi	82.496,26	76.166,30
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	1.520,72
40 Debiti d'imposta	0,00	0,00
TOTALE PASSIVITA'	82.496,26	77.687,02
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	150.029.260,62	132.235.641,32
CONTI D'ORDINE	3.153.282,23	1.348.894,48

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	7.883.167,46	8.842.025,57
	a) Contributi per le prestazioni	16.307.635,30	17.200.148,73
	b) Anticipazioni	-1.729.281,25	-1.134.708,60
	c) Trasferimenti e riscatti	-3.005.204,13	-5.939.434,03
	d) Trasformazioni in rendita	-71.985,65	-286.897,42
	e) Erogazioni in forma di capitale	-3.154.543,46	-141.659,46
	f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
	g) Trasferimenti ad altre linee	-2.941.382,87	-2.186.899,25
	h) Trasferimenti da altre linee	2.477.929,52	1.331.475,60
	i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	12.681.750,00	-28.595.483,05
	a) Dividendi e interessi	2.925.551,64	2.406.996,49
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.756.198,36	-31.002.479,54
	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	-855.640,87	-845.753,07
	a) Società di gestione	-841.517,96	-829.946,25
	b) Contributo di vigilanza	-7.243,08	-8.236,84
	c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-6.826,61	-7.521,97
	d) Oneri diversi	-53,22	-48,01
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	19.709.276,59	-20.599.210,55
50	Imposta sostitutiva	-1.915.657,29	4.696.246,21
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	17.793.619,30	-15.902.964,34

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Insieme, istituito da Allianz S.p.A., è articolato nelle seguenti 7 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 Obbligazionaria

La gestione si prefigge di cogliere nel breve periodo le opportunità di crescita principalmente offerte dai mercati obbligazionari, opportunamente diversificati attraverso una esposizione azionaria tendenzialmente residuale e coerente con il benchmark.

Lo stile di gestione 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 breve/medio 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 è stato positivo, spiegato dalla performance degli investimenti azionari e soprattutto della componente obbligazionaria investita in titoli governativi e 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 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 positivo della gestione ha beneficiato soprattutto della performance degli investimenti azionari e dalla componente obbligazionaria investita in titoli governativi e societari, 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 Insieme 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. 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.

Criteria 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 sette comparti secondo la seguente tabella:

	Lavoratori dipendenti del settore privato	Lavoratori autonomi e liberi professionisti	Altri iscritti	Numero iscritti totale *
Linea flessibile	9.645	512	228	10.385
Linea obbligazionaria breve termine	931	131	71	1.133
Linea obbligazionaria lungo termine	3.683	221	130	4.034
Linea obbligazionaria	5.721	216	83	6.020
Linea bilanciata	10.001	707	339	11.047
Linea azionaria	11.425	1.492	1.095	14.012
Linea multiasset	3.146	172	104	3.422
Totale	44.552	3.451	2.050	50.053

(*) 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 10.385 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.912.840,623	132.235.641,32
Quote emesse	1.516.214,206	18.831.203,95
Quote annullate	881.185,894	10.945.026,97
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.547.868,935	150.029.260,62

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
FRANCE 1.25% 25/05/2034	3.720.000,00	3.296.863,62	2,20%	2,20%
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	3.800.000,00	3.244.681,91	2,16%	2,16%
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	2.465.000,00	3.047.098,30	2,03%	2,03%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4% 04/01/2037	2.250.000,00	2.797.001,20	1,86%	1,86%
ITALY 4% 01/02/2037	2.545.000,00	2.620.794,53	1,75%	1,75%
DBR 4.75% 04/07/2034	2.045.000,00	2.606.169,79	1,74%	1,74%
ITALIAN REPUBLIC 5% 01/08/2034	2.220.000,00	2.518.217,43	1,68%	1,68%
AGIF SICAV - LU2649201592	2.218,98	2.311.869,63	1,54%	1,54%
FRANCE OAT 4 10/25/38	2.000.000,00	2.303.104,81	1,54%	1,53%
KINGDOM OF SPAIN 4.20% 31/01/37	1.830.000,00	2.093.580,16	1,40%	1,39%
KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	1.590.000,00	1.995.431,15	1,33%	1,33%
KINGDOM OF NETHERLANDS 4% 15/01/2037	1.400.000,00	1.685.160,63	1,12%	1,12%
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	1.875.000,00	1.660.526,54	1,11%	1,11%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2036	2.110.000,00	1.617.926,90	1,08%	1,08%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	1.970.000,00	1.552.123,60	1,03%	1,03%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4.15% 15/03/2037	1.190.000,00	1.401.172,52	0,93%	0,93%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	1.500.000,00	1.284.906,23	0,86%	0,86%
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	1.225.000,00	1.191.552,59	0,79%	0,79%
ITALIAN REPUBLIC 4.2% 01/03/2034	1.055.000,00	1.117.077,82	0,74%	0,74%
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	1.230.000,00	1.102.432,17	0,73%	0,73%
REPUBLIC OF ITALY 2.250% 01/09/2036	1.300.000,00	1.099.903,21	0,73%	0,73%
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	980.000,00	1.007.661,44	0,67%	0,67%
FRANCE 1.25% 25/05/2038	1.225.000,00	1.005.925,48	0,67%	0,67%
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/37	850.000,00	975.957,83	0,65%	0,65%
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	1.350.000,00	950.100,26	0,63%	0,63%
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	1.255.000,00	924.855,31	0,62%	0,62%
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	985.000,00	914.910,92	0,61%	0,61%
ITALIAN REPUBLIC 1.45% 01/03/2036	1.150.000,00	891.365,06	0,59%	0,59%
KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034	805.000,00	841.199,00	0,56%	0,56%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4% 23/05/2034	780.000,00	774.194,75	0,52%	0,52%
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	680.000,00	659.375,04	0,44%	0,44%
FRANCE OAT i 1.85% 25/07/2027	450.000,00	635.151,55	0,42%	0,42%
KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2038	850.000,00	600.780,00	0,40%	0,40%
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	670.000,00	597.611,33	0,40%	0,40%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.5% 15/04/2030	450.000,00	580.799,84	0,39%	0,39%
IRELAND 1.70% 15/05/2037	600.000,00	541.513,84	0,36%	0,36%
REPUBLIC OF AUSTRALIA 0.25% 20/10/2036	675.000,00	494.938,22	0,33%	0,33%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.1% i 15/04/2026	400.000,00	491.487,61	0,33%	0,33%
KINGDOM OF BELGIUM 1.45% 22/06/2037	560.000,00	477.174,07	0,32%	0,32%
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	580.000,00	466.196,58	0,31%	0,31%
KINGDOM OF SPAIN i 1% 30/11/2030	350.000,00	437.660,90	0,29%	0,29%
KINGDOM OF SPAIN i 0.7% 30/11/2033	370.000,00	435.175,20	0,29%	0,29%
FRANCE OAT i 3.15% 25/07/32	220.000,00	420.492,45	0,28%	0,28%
FRANCE OAT i 0.7% 25/07/2030	325.000,00	417.467,73	0,28%	0,28%
AGIF SICAV - LU1479564368	207,28	410.592,29	0,27%	0,27%
FRANCE OAT i 1.80% 25/07/2040	240.000,00	406.895,94	0,27%	0,27%
ITALIAN REPUBLIC 2.35% 15/09/2035	250.000,00	396.030,35	0,26%	0,26%
BTPe i 2.55% 15/09/2041	270.000,00	392.799,21	0,26%	0,26%
REPUBLIC OF ITALY i 1.3% 15/05/2028	310.000,00	384.209,38	0,26%	0,26%
KINGDOM OF SPAIN 0.65% i 30/11/2027	310.000,00	382.054,92	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	16/01/2023	FR001400EHG3	SOCIETE VAR 2030	ING BARING	EUR	98.941,11
ACQ	27/02/2023	DE0001030559	GERMANY I 0,5% 30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	125.386,67
ACQ	07/03/2023	FR0013410552	FRANCE I 0,1% 03/29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	57.220,12
ACQ	09/03/2023	DE0001030559	GERMANY I 0,5% 30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	125.219,77
ACQ	31/03/2023	FR0013313582	FRANCE 1,25% 05/34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	84.916,64
ACQ	04/04/2023	XS2596537972	KONINKIJK 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	199.906,00
ACQ	13/04/2023	IT0004735152	ITALY I 3,1% 09/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	68.812,64
ACQ	24/04/2023	ES00000127C8	SPAIN I 1% 30/11/30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	60.913,11
ACQ	05/05/2023	IT0005518128	ITALY 4,4% 01/05/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	384.963,11
ACQ	22/05/2023	XS2625968347	BMW FINAN 3,25% 30	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.329,00
ACQ	23/05/2023	XS2237901355	TERNA 0,375% 2030	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	156.181,15
ACQ	08/06/2023	FI4000550249	FINNISH 3% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	250.871,68
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	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	722.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	721.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	716.000,00
ACQ	06/09/2023	FR001400KHW7	KERING 3,625% 31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.364,90
ACQ	21/11/2023	FR001400M6F5	SOCIETE GEN VAR 2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.363,00
ACQ	23/11/2023	FR001400M6L3	LOREAL SA 3,375% 29	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	199.808,00
ACQ	07/12/2023	IT0005560948	ITALIAN REP 4,2% 34	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	722.093,61
ACQ	11/12/2023	IT0005496770	ITA 3,25% 01/03/38	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	158.591,63
ACQ	13/12/2023	XS2690137299	LLOYDS VAR 2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	104.855,19
VEN	18/01/2023	FR001400DZO1	SOCIETE GEN 4,2% 32	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	103.722,56
VEN	19/01/2023	XS1396367911	ENEXIS HO 0,875% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	93.473,67
VEN	20/01/2023	BE6315719490	BEL BK SA 0% 08/2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	89.452,00
VEN	07/02/2023	FR0013486701	SOC GEN 0,125% 2026	CITIBANK NA LONDON	EUR	91.181,18
VEN	16/02/2023	FR0013430733	SOC GEN 0,875% 2026	HSBC FRANCE	EUR	91.649,37
VEN	11/04/2023	FR0014000OZ2	SOCIETE VAR 2030	RABOBANK NEDERLAND	EUR	88.668,08
VEN	09/05/2023	BE0000346552	BELGIUM 1,25% 04/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	154.875,71
VEN	01/06/2023	DE000A289XJ2	DAIMLER AG 2% 08/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	97.764,68
VEN	06/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
VEN	09/06/2023	ES0000012L52	SPAIN 3,15% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	279.585,75
VEN	09/06/2023	FR0014002QE8	SOCIETE VAR 06/31	MORGAN STANLEY EUROPE SE	EUR	176.090,55
VEN	07/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	472.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	160.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	86.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	474.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	160.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	87.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	463.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	88.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	165.000,00
VEN	18/09/2023	FR0013479276	SOCIETE 0,75% 01/27	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	EUR	89.052,93
VEN	16/10/2023	FR0013479276	SOCIETE 0,75% 01/27	FLOW TRADERS BV	EUR	89.085,47
VEN	14/11/2023	NL0000102234	NETHERLAND 4% 01/37	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	111.923,55
VEN	28/11/2023	IT0005004426	ITALY I 2,35% 09/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	125.394,83
VEN	06/12/2023	ES0000012L78	SPAIN 3,55% 33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	234.623,41
VEN	08/12/2023	IT0005544082	ITALIAN 4,35% 11/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	130.437,71

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	48.524.716,80	74.325.697,25	0,00	0,00	0,00	2.484.693,83
Incrementi da:						
Acquisti	33.665.553,26	41.780.880,49	0,00	0,00	0,00	2.169.000,00
Rivalutazioni	3.980.818,77	3.939.914,51	0,00	0,00	0,00	241.290,64
Altri	529.339,10	835.939,21	0,00	0,00	0,00	282.629,81
Decrementi da:						
Vendite	21.712.942,60	43.854.570,01	0,00	0,00	0,00	2.305.000,00
Rimborsi	0,00	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	3.850,81	5.643,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	38.743,81	21.879,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	64.944.890,71	76.900.339,45	0,00	0,00	0,00	2.872.614,28

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	97,4%
<i>Titoli di stato</i>	44,6%
<i>Titoli corporate</i>	52,8%
O.I.C.R.	2,0%
Liquidità	0,6%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	44,9%
Italia	11,2%
Altri paesi dell'area Euro	33,7%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	53,1%
Italia	5,4%
Altri paesi dell'area Euro	33,8%
Altri paesi dell'area Europea	1,4%
Altri paesi	12,5%
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 in portafoglio è di 8,7 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 € 859.950,83, da titoli di debito quotati per € 891.919,35 e € 24.957,25 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	2.499.937,33
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	429.130,13
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	224.214,77

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	6.204.304,38	4.685.728,30	5.417.602,62	16.307.635,30
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				2.035.851,39

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 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	1.552.302,73	4.467.563,25
Titoli di debito quotati	1.371.509,47	4.748.331,72
Quote di O.I.C.R.	0,00	540.303,39
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	1.739,44	0,00
Totale	2.925.551,64	9.756.198,36

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%	749.274,23
Imposta sostitutiva 20%	1.166.383,06
Totale	1.915.657,29

Linea Obbligazionaria a breve termine

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	14.852.568,53	11.524.185,82
	a) Depositi bancari	110.195,00	140.362,45
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.547.900,08	4.818.861,78
	d) Titoli di debito quotati	7.069.168,00	6.479.054,50
	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	125.305,45	85.907,09
	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	41.816,65	117.990,30
	TOTALE ATTIVITA'	14.894.385,18	11.642.176,12
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	7.473,77	6.844,59
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	7.473,77	6.067,38
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	777,21
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	7.473,77	6.844,59
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.886.911,41	11.635.331,53
	CONTI D'ORDINE	639.571,29	241.148,02

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	2.857.288,81	1.118.892,97
a)	Contributi per le prestazioni	4.089.098,89	3.778.865,26
b)	Anticipazioni	-26.188,37	-84.742,49
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.727.617,64	-1.016.829,05
d)	Trasformazioni in rendita	0,00	-319.377,87
e)	Erogazioni in forma di capitale	-33.358,60	-319.377,87
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-14.265.348,63	-11.155.869,74
h)	Trasferimenti da altre linee	14.820.703,16	10.236.224,73
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	541.705,06	-592.996,95
a)	Dividendi e interessi	208.664,84	141.624,53
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	333.040,22	-734.621,48
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	-71.240,34	-65.302,22
a)	Societa' di gestione	-69.302,80	-63.518,66
b)	Contributo di vigilanza	-1.280,54	-1.079,93
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-627,00	-675,63
d)	Oneri diversi	-30,00	-28,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	3.327.753,53	460.593,80
50	Imposta sostitutiva	-76.173,65	117.990,30
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	3.251.579,88	578.584,10

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 1.133 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.249.719,428	11.635.331,53
Quote emesse	2.014.084,666	18.945.472,50
Quote annullate	1.710.283,273	16.087.827,50
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.553.520,821	14.886.911,41

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
OAT 3.5% 25/04/26	150.000,00	157.363,07	1,06%	1,06%
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 13/09/2027	150.000,00	156.344,77	1,05%	1,05%
ITALY 3.85% 15/09/2026	150.000,00	155.780,60	1,05%	1,05%
CADES 4% 15/12/25	150.000,00	153.650,80	1,03%	1,03%
KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	150.000,00	153.045,24	1,03%	1,03%
FRANCE 2.5% 24/09/2026	150.000,00	151.568,10	1,02%	1,02%
KINGDOM OF SPAIN 1.950% 30/04/2026	150.000,00	149.653,99	1,01%	1,00%
KINGDOM OF SPAIN 2.15% 31/10/2025	150.000,00	149.031,50	1,00%	1,00%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/12/2025	150.000,00	147.907,40	0,99%	0,99%
REPUBLIC OF ITALY 1.45% 15/05/2025	150.000,00	147.120,36	0,99%	0,99%
REPUBLIC OF ITALY 1.6% 01/06/2026	150.000,00	146.142,22	0,98%	0,98%
FRANCE 1% 25/11/2025	150.000,00	146.136,54	0,98%	0,98%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	150.000,00	145.926,82	0,98%	0,98%
KINGDOM OF SPAIN 1.3% 31/10/2026	150.000,00	145.244,50	0,98%	0,98%
SPAIN 0% 31/01/2025	150.000,00	145.131,00	0,97%	0,97%
FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	150.000,00	144.790,50	0,97%	0,97%
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	150.000,00	144.032,32	0,97%	0,97%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 10/04/2026	150.000,00	142.705,50	0,96%	0,96%
FRANCE 0% 25/02/2026	150.000,00	142.638,00	0,96%	0,96%
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	150.000,00	141.954,00	0,95%	0,95%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2026	150.000,00	141.952,50	0,95%	0,95%
FRENCH REPUBLIC 0.25% 25/11/2026	150.000,00	141.666,89	0,95%	0,95%
REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 09/10/2026	150.000,00	141.514,50	0,95%	0,95%
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	150.000,00	139.717,50	0,94%	0,94%
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	125.000,00	138.148,14	0,93%	0,93%
REPUBLIC OF FINLAND 4% 07/04/2025	130.000,00	134.797,28	0,91%	0,91%
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	125.000,00	124.188,00	0,83%	0,83%
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 01/06/2025	125.000,00	122.508,69	0,82%	0,82%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1% 15/08/2025	125.000,00	122.415,06	0,82%	0,82%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.50% 15/02/2025	125.000,00	122.243,73	0,82%	0,82%
KINGDOM OF BELGIUM 0.80% 22/06/2025	125.000,00	122.105,84	0,82%	0,82%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2026	125.000,00	120.977,48	0,81%	0,81%
FRANCE 0% 25/02/2025	125.000,00	120.917,50	0,81%	0,81%
BTP 0% 01/08/2026	125.000,00	116.460,00	0,78%	0,78%
ITALIAN REPUBLIC 7.25% 01/11/2026	100.000,00	113.267,05	0,76%	0,76%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4.85% 15/03/26	100.000,00	108.877,15	0,73%	0,73%
KINGDOM OF BELGIUM 4.50% 28/03/2026	100.000,00	107.873,03	0,72%	0,72%
OAT 6% 25/10/25	100.000,00	107.062,36	0,72%	0,72%
CREDIT SUISSE AG LONDON BRANCH 5.50% 20/08/2026	100.000,00	107.002,63	0,72%	0,72%
IRELAND 5.40% 13/03/2025	100.000,00	106.896,95	0,72%	0,72%
ITALY 4.50% 01/03/2026	100.000,00	104.977,88	0,71%	0,70%
KUTXABANK SA VAR 15/06/2027	100.000,00	104.295,65	0,70%	0,70%
ABN AMRO BANK NV 3.625% 10/01/2026	100.000,00	104.242,68	0,70%	0,70%
CA AUTOBANK SPA 4.375% 08/06/2026	100.000,00	103.994,43	0,70%	0,70%
INTESA SANPAOLO SPA 4% 19/05/2026	100.000,00	103.862,95	0,70%	0,70%
DAIMLER TRUCK INTL 3.875% 19/06/2026	100.000,00	103.707,55	0,70%	0,70%
HYPO VORARLBERG BANK AG 4.125% 16/02/2026	100.000,00	103.654,84	0,70%	0,70%
PERNOD RICARD SA 3.75% 15/09/2027	100.000,00	103.615,31	0,70%	0,70%
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29/09/2026	100.000,00	103.574,16	0,70%	0,70%
BANCO BPM SPA 4.625% 29/11/2027	100.000,00	103.435,37	0,69%	0,69%

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	01/02/2023	NL0015000QL2	NETHERLANDS 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	37.092,00
ACQ	12/04/2023	XS2451372499	ALD SA 1,25% 03/26	MORGAN STANLEY EUROPE SE	EUR	92.936,03
ACQ	10/07/2023	ES0000012L29	KG OF SPAIN 2,8% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.403,01
ACQ	02/08/2023	DE0001102366	GERMANY 1% 08/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	49.333,19
ACQ	31/08/2023	DE0001102408	GERMANY 0% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	23.066,75
ACQ	13/09/2023	XS2682331728	MEDIOBANCA VAR 09/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	149.905,50
ACQ	10/11/2023	ES0000012L29	KG OF SPAIN 2,8% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	50.013,00
ACQ	22/11/2023	ES0000012G91	SPAIN 0% 31/01/2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	46.630,00
ACQ	23/11/2023	FR001400M6K5	LOREAL SA 3,375% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.889,00
ACQ	29/11/2023	ES0000012F92	SPAIN 0% 01/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	48.006,50
ACQ	04/12/2023	FI4000006176	FINLAND 4% 04/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	20.624,83
VEN	04/04/2023	XS2306220190	ALD SA 0% 02/24	BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	EUR	96.624,00
VEN	17/04/2023	IT0005482309	BUONI POLIENNA 0% 23	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	78.459,20
VEN	26/04/2023	IT0004953417	ITALY 4,5% 03/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	50.769,39
VEN	26/04/2023	DE0001141786	GERMANY 0% 10/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	49.304,00
VEN	18/07/2023	FI4000006176	FINLAND 4% 04/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	20.290,40
VEN	16/08/2023	IT0005499311	ITALIAN 1,75% 24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	49.403,96
VEN	13/12/2023	BE0000342510	BELGIUM 0,5% 24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	48.828,52

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	4.818.861,78	6.479.054,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementi da:						
Acquisti	5.363.088,30	5.405.554,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Rivalutazioni	133.855,93	140.867,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	17.160,41	58.073,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Decrementi da:						
Vendite	2.775.375,19	5.007.156,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	6.322,06	289,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	3.369,09	6.936,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	7.547.900,08	7.069.168,00	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	99,3%
<i>Titoli di stato</i>	51,3%
<i>Titoli corporate</i>	48,0%
O.I.C.R.	0,0%
Liquidità	0,7%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	51,7%
Italia	14,1%
Altri paesi dell'area Euro	37,6%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	48,3%
Italia	4,4%
Altri paesi dell'area Euro	37,1%
Altri paesi dell'area Europea	2,0%
Altri paesi	4,8%
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 in portafoglio è di 1,9 anni.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 51.210,21, da titoli di debito quotati per € 67.288,45 e € 6.806,79 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	291.526,76
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	285.234,98
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	62.809,55

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	2.427.708,64	729.985,81	931.404,44	4.089.098,89
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>1.811.633,72</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 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 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	104.440,78	141.325,19
Titoli di debito quotati	104.214,44	191.715,03
Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	9,62	0,00
Totale	208.664,84	333.040,22

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%	29.865,49
Imposta sostitutiva 20%	46.308,16
Totale	76.173,65

Linea Obbligazionaria a lungo termine

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	36.199.241,37	24.292.168,31
	a) Depositi bancari	237.656,80	289.523,54
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.798.617,39	11.838.955,13
	d) Titoli di debito quotati	16.855.466,75	11.999.686,45
	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	307.500,43	164.003,19
	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	236.340,99	544.929,39
	TOTALE ATTIVITA'	36.435.582,36	24.837.097,70
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	23.023,34	16.767,72
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	23.023,34	16.212,04
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	555,68
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	23.023,34	16.767,72
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	36.412.559,02	24.820.329,98
	CONTI D'ORDINE	897.179,00	346.588,88

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	9.984.952,22	4.612.697,77
a)	Contributi per le prestazioni	6.966.409,31	6.108.248,48
b)	Anticipazioni	-181.645,39	-256.164,54
c)	Trasferimenti e riscatti	-591.973,02	-876.528,55
d)	Trasformazioni in rendita	0,00	0,00
e)	Erogazioni in forma di capitale	-10.833,16	0,00
f)	Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g)	Trasferimenti ad altre linee	-104.212.294,15	-85.316.224,55
h)	Trasferimenti da altre linee	108.015.288,63	84.953.366,93
i)	Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	2.132.922,73	-3.086.684,18
a)	Dividendi e interessi	506.511,11	299.351,68
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.626.411,62	-3.386.035,86
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	-217.057,51	-173.083,63
a)	Societa' di gestione	-212.867,68	-169.712,70
b)	Contributo di vigilanza	-2.576,67	-1.973,90
c)	Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-1.583,12	-1.369,03
d)	Oneri diversi	-30,04	-28,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	11.900.817,44	1.352.929,96
50	Imposta sostitutiva	-308.588,40	544.929,39
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	11.592.229,04	1.897.859,35

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 4.034 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	2.762.684,709	24.820.329,98
Quote emesse	12.580.199,177	114.983.074,68
Quote annullate	11.483.467,277	104.997.835,43
Quote in essere alla fine dell’esercizio	3.859.416,609	36.412.559,02

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
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.3% 15/02/2033	200.000,00	209.504,16	0,58%	0,57%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.70% 15/08/2032	200.000,00	197.053,97	0,54%	0,54%
HERAEUS FINANCE GMBH 2.625% 09/06/2027	200.000,00	196.922,57	0,54%	0,54%
OAT 5.75% 25/10/32	150.000,00	189.867,89	0,52%	0,52%
UNICREDIT SPA VAR 18/01/2028	200.000,00	187.356,77	0,51%	0,51%
KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/32	150.000,00	186.686,10	0,51%	0,51%
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	150.000,00	185.421,80	0,51%	0,51%
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	175.000,00	179.832,37	0,49%	0,49%
OAT 5.50% 25/04/29	150.000,00	179.363,75	0,49%	0,49%
ITALIAN REPUBLIC 5.75% 01/02/2033	150.000,00	178.605,00	0,49%	0,49%
KINGDOM OF BELGIUM 4.00% 28/03/2032	150.000,00	171.228,38	0,47%	0,47%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/02/2028	175.000,00	170.688,15	0,47%	0,47%
REPUBLIC OF ITALY 1.6% 01/06/2026	175.000,00	170.499,26	0,47%	0,47%
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	150.000,00	168.768,50	0,46%	0,46%
FRANCE O A T 3.5% 25/11/2033	150.000,00	162.693,39	0,45%	0,45%
ITALY 4.4% 01/05/2033	150.000,00	161.013,41	0,44%	0,44%
FRANCE 3% 25/05/2033	150.000,00	158.703,42	0,44%	0,44%
ITALY 4.50% 01/03/2026	150.000,00	157.466,82	0,43%	0,43%
ITALIAN REPUBLIC 4% 30/10/2031	150.000,00	157.391,39	0,43%	0,43%
KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	150.000,00	155.546,41	0,43%	0,43%
ITALIAN REPUBLIC 5% 01/03/2025	150.000,00	155.542,63	0,43%	0,43%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	150.000,00	154.519,75	0,42%	0,42%
CADES 4% 15/12/25	150.000,00	153.650,80	0,42%	0,42%
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	150.000,00	153.479,12	0,42%	0,42%
ITALY 3.4% 28/03/2025	150.000,00	151.731,03	0,42%	0,42%
KINGDOM OF SPAIN 1.950% 30/04/2026	150.000,00	149.653,99	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 15/11/2025	150.000,00	149.542,40	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/12/2028	150.000,00	149.333,26	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 01/12/2024	150.000,00	149.209,38	0,41%	0,41%
ITALY TREASURY 1.85% 01/07/2025	150.000,00	148.840,46	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 01/06/2025	150.000,00	147.010,43	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	150.000,00	146.761,50	0,40%	0,40%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.50% 15/02/2025	150.000,00	146.692,48	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 1.5% 30/04/2027	150.000,00	146.595,15	0,40%	0,40%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.20% 15/08/2025	150.000,00	146.505,00	0,40%	0,40%
FRANCE 1% 25/11/2025	150.000,00	146.136,54	0,40%	0,40%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	150.000,00	145.926,82	0,40%	0,40%
REPUBLIC OF ITALY 0.35% 01/02/2025	150.000,00	145.697,35	0,40%	0,40%
FRANCE 0% 25/02/2025	150.000,00	145.101,00	0,40%	0,40%
FRANCE 1% 25/05/2027	150.000,00	144.847,64	0,40%	0,40%
FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	150.000,00	144.790,50	0,40%	0,40%
FRANCE 2% 25/11/2032	150.000,00	144.688,08	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 1.45% 31/10/2027	150.000,00	144.526,00	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	150.000,00	144.456,24	0,40%	0,40%
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	150.000,00	144.032,32	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/05/2025	150.000,00	143.932,50	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033	150.000,00	143.915,70	0,40%	0,39%
REPUBLIC OF ITALY 1.25% 01/12/2026	150.000,00	143.903,19	0,40%	0,39%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	150.000,00	143.508,11	0,39%	0,39%
FRANCE 1.5% 25/05/2031	150.000,00	142.938,96	0,39%	0,39%

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	11/01/2023	IT0005045270	ITALY 2,5% 01/12/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	9.926,66
ACQ	15/03/2023	IT0003256820	ITALIAN 5,75% 02/33	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	28.402,03
ACQ	16/03/2023	FR0014003513	FRANCE 0% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	22.413,00
ACQ	16/03/2023	DE000BU2Z007	FED 2,3% 2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	24.992,17
ACQ	10/05/2023	IT0005240350	ITALY 2,45% 09/2033	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	42.894,52
ACQ	16/06/2023	XS2634690114	STELLANT NV 4,25% 31	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.297,00
ACQ	24/07/2023	IT0005345183	ITALY 2,5% 11/2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	24.538,39
ACQ	25/07/2023	ES0000012F43	SPAIN 0,6% 2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	25.770,87
ACQ	25/07/2023	FI4000197959	FINNISH 0,5% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	23.409,99
ACQ	25/10/2023	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	29.331,50
ACQ	25/10/2023	FR0012993103	FRANCE 1,5% 05/2031	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	22.117,76
ACQ	25/10/2023	FR0013407236	FRANCE 0,50% 05/2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	43.195,01
ACQ	31/10/2023	DE0001141836	GERMANY 0,0% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	23.312,00
ACQ	15/12/2023	IT0005534281	ITALY 3,4% 2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	151.052,36
VEN	15/11/2023	IT0005439275	ITALY 0% 04/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.456,00

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	11.838.955,13	11.999.686,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementi da:						
Acquisti	8.173.892,80	5.623.889,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Rivalutazioni	750.733,86	856.019,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	21.205,50	17.566,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Decrementi da:						
Vendite	1.475.427,00	1.463.324,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborsi	500.000,00	170.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	5.771,00	1.235,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	4.971,90	7.135,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	18.798.617,39	16.855.466,75	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	99,4%
Titoli di stato	52,4%
Titoli corporate	47,0%
O.I.C.R.	0,0%
Liquidità	0,6%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	52,7%
Italia	13,7%
Altri paesi dell'area Euro	39,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	47,3%
Italia	6,6%
Altri paesi dell'area Euro	31,3%
Altri paesi dell'area Europea	2,4%
Altri paesi	7,0%
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 in portafoglio è di 5,5 anni.

La voce "Ratei e risconti attivi" accoglie ratei su interessi derivanti da titoli di stato e organismi internazionali per € 127.262,20, da titoli di debito quotati per € 169.206,49 e € 11.031,74 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	809.268,35
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	66.070,12
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	21.840,53

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	2.194.968,32	1.547.293,03	3.224.147,96	6.966.409,31
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>999.876,00</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 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	243.815,09	761.196,46
Titoli di debito quotati	262.912,46	865.215,16
Quote di O.I.C.R.	0,00	0,00
Gestione cambi	0,00	0,00
Depositi bancari	-216,44	0,00
Totale	506.511,11	1.626.411,62

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%	124.307,74
Imposta sostitutiva 20%	184.280,66
Totale	308.588,40

Linea Obbligazionaria

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	97.324.217,00	87.868.220,47
	a) Depositi bancari	518.156,43	357.567,47
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	32.836.586,81	28.967.764,18
	d) Titoli di debito quotati	53.359.389,91	49.198.297,50
	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.	9.807.342,79	8.864.092,64
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	773.767,19	450.934,60
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.973,87	29.564,08
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	850.474,95	1.992.039,93
	TOTALE ATTIVITA'	98.174.691,95	89.860.260,40
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	62.505,82	60.779,83
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	62.505,82	58.911,84
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	1.867,99
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	62.505,82	60.779,83
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	98.112.186,13	89.799.480,57
	CONTI D'ORDINE	853.739,72	558.058,60

Conto Economico - Fase di accumulo

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	3.091.481,36	5.090.896,07
a) Contributi per le prestazioni	8.090.926,94	9.313.994,07
b) Anticipazioni	-1.877.091,66	-908.842,25
c) Trasferimenti e riscatti	-1.531.081,24	-2.295.927,89
d) Trasformazioni in rendita	-47.723,37	-88.940,08
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.340.857,36	-45.609,75
f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g) Trasferimenti ad altre linee	-5.633.736,08	-3.644.237,95
h) Trasferimenti da altre linee	5.431.044,13	2.760.459,92
i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20 Risultato della gestione finanziaria	7.022.590,84	-10.395.981,41
a) Dividendi e interessi	1.340.767,58	952.332,32
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.681.823,26	-11.348.313,73
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	-659.801,66	-645.925,18
a) Società di gestione	-651.218,80	-636.365,45
b) Contributo di vigilanza	-3.953,03	-4.480,68
c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-4.571,82	-5.027,07
d) Oneri diversi	-58,01	-51,98
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	9.454.270,54	-5.951.010,52
50 Imposta sostitutiva	-1.141.564,98	1.992.039,93
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	8.312.705,56	-3.958.970,59

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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

Informazioni sulla linea Obbligazionaria

Gli aderenti alla linea 31/12/2023 erano 6.020 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	6.062.616,349	89.799.480,57
Quote emesse	894.849,095	13.523.463,49
Quote annullate	690.255,733	10.431.040,76
Quote in essere alla fine dell’esercizio	6.267.209,711	98.112.186,13

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	7.682,71	8.004.309,28	8,16%	8,15%
AGIF SICAV - LU1479564368	644,44	1.276.521,62	1,30%	1,30%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0% 25/02/2028	1.200.000,00	1.082.112,00	1,10%	1,10%
KINGDOM OF BELGIUM 5.50% 28/03/2028	800.000,00	937.356,77	0,96%	0,95%
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	800.000,00	913.907,43	0,93%	0,93%
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2028	800.000,00	874.623,87	0,89%	0,89%
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	750.000,00	843.842,50	0,86%	0,86%
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	800.000,00	840.628,52	0,86%	0,86%
CAISSE D AMORT DETTE SOC 3.0% 25/05/2028	800.000,00	830.002,23	0,85%	0,85%
SFIL SA 2.875% 18/01/2028	800.000,00	828.433,75	0,84%	0,84%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	800.000,00	824.105,32	0,84%	0,84%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 3.25% 31/10/2028	800.000,00	823.765,33	0,84%	0,84%
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	800.000,00	822.090,84	0,84%	0,84%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.875% 25/05/2027	800.000,00	821.593,14	0,84%	0,84%
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	800.000,00	818.555,32	0,83%	0,83%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 2.65% 31/01/2028	800.000,00	815.815,45	0,83%	0,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	800.000,00	795.833,70	0,81%	0,81%
REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	800.000,00	786.330,62	0,80%	0,80%
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	800.000,00	786.277,91	0,80%	0,80%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.3% 15/10/2027	800.000,00	783.475,98	0,80%	0,80%
KINGDOM OF SPAIN 1.5% 30/04/2027	800.000,00	781.840,79	0,80%	0,80%
CAISSE D AMORT DETTE SOC 1.75% 25/11/2027	800.000,00	778.257,05	0,79%	0,79%
KFW 1.25% 30/06/2027	800.000,00	773.947,32	0,79%	0,79%
FRANCE 1% 25/05/2027	800.000,00	772.520,74	0,79%	0,79%
KINGDOM OF SPAIN 1.45% 31/10/2027	800.000,00	770.805,33	0,79%	0,79%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	800.000,00	770.433,27	0,79%	0,78%
SAGESS 1.5% 25/10/2027	800.000,00	766.236,72	0,78%	0,78%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	800.000,00	765.376,57	0,78%	0,78%
ITALIAN REPUBLIC 1.1% 01/04/2027	800.000,00	760.771,98	0,78%	0,77%
ITALIAN REPUBLIC 1.065% 28/10/2027	800.000,00	759.204,83	0,77%	0,77%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15/02/2027	800.000,00	759.115,95	0,77%	0,77%
FRANCE 0.75% 25/02/2028	800.000,00	758.591,45	0,77%	0,77%
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/04/2027	800.000,00	756.954,89	0,77%	0,77%
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	800.000,00	756.642,14	0,77%	0,77%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	800.000,00	755.780,90	0,77%	0,77%
FRANCE 0.75% 25/05/2028	800.000,00	754.590,56	0,77%	0,77%
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.75% 11/01/2028	800.000,00	753.307,18	0,77%	0,77%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 15/09/2027	800.000,00	750.146,07	0,76%	0,76%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY VAR 16/04/2027	800.000,00	749.040,00	0,76%	0,76%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0.625% 25/10/2027	800.000,00	747.931,30	0,76%	0,76%
FRANCE 0.75% 25/12/2028	800.000,00	746.286,16	0,76%	0,76%
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	800.000,00	745.160,00	0,76%	0,76%
NRW BANK 0.75% 30/06/2028	800.000,00	743.816,39	0,76%	0,76%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0.75% 25/09/2028	800.000,00	741.574,16	0,76%	0,76%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0% 19/02/2027	800.000,00	740.520,00	0,75%	0,75%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2027	800.000,00	740.216,00	0,75%	0,75%
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0.375% 14/02/2028	800.000,00	738.894,14	0,75%	0,75%
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	800.000,00	735.728,00	0,75%	0,75%
FLEMISH COMMUNITY 0.01% 23/06/2027	800.000,00	732.505,75	0,75%	0,75%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0.01% 08/10/2027	800.000,00	730.522,36	0,74%	0,74%

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	13/01/2023	XS2572989817	TOYOTA MTR 3.5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.572,00
ACQ	18/01/2023	FR001400F6E7	ALD SA 4,25% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.946,00
ACQ	04/04/2023	XS2596537972	KONINKIJE 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.953,00
ACQ	05/04/2023	ES0000012B39	SPAIN 1,4% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	470.300,55
ACQ	12/04/2023	IT0005433690	ITALIAN 0,25% 03/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	686.344,16
ACQ	16/05/2023	FR001400F7D7	SFIL SA 2,875% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	301.423,36
ACQ	25/05/2023	XS2626343375	VOLVO TRE 3,625% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.806,00
ACQ	02/06/2023	FR001400IDW0	SOC GEN 4,125% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.993,00
ACQ	12/06/2023	DE000A2NBGG9	GEM BUND 0,75% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	418.296,73
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	731.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	732.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	726.000,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	712.000,00
ACQ	25/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.059.000,00
ACQ	29/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	804.000,00
ACQ	31/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.222.000,00
ACQ	07/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.220.000,00
ACQ	28/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
ACQ	28/09/2023	FR001400KZQ1	SOCIETE GEN VAR 2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	198.966,00
ACQ	03/10/2023	XS2697983869	ESB FINANCE DA 4% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	199.342,00
ACQ	06/10/2023	FR001400L4V8	ALD SA 4,875% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.922,00
ACQ	12/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
ACQ	17/10/2023	XS2381566616	BNG BANK 0% 08/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	255.552,00
ACQ	03/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	150.000,00
ACQ	21/11/2023	FR001400M6G3	SOCIE GENE 4,125% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.854,00
ACQ	22/11/2023	XS2209794408	KFW 0% 09/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	691.552,00
ACQ	27/11/2023	ES00000124C5	SPAIN 5,15% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	163.772,88
ACQ	06/12/2023	FR00140002P5	CADES 0% 02/2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	354.924,00
VEN	07/02/2023	DE000A190NE4	DAIMLER 1% 11/2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	95.161,10
VEN	22/02/2023	FR0014006IU2	SOC GEN VAR 26	DZ BANK AG	EUR	180.316,84
VEN	21/04/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	24/04/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	09/05/2023	FR0013128584	UNEDIC 0,625% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	187.844,83
VEN	09/05/2023	FR0010916924	OAT 3,5 25/04/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	821.655,04
VEN	02/06/2023	XS2050404636	DH EUROPE 0,2% 03/26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	183.127,06
VEN	05/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	130.000,00
VEN	09/06/2023	FR0013128584	UNEDIC 0,625% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	561.236,10
VEN	13/06/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	10/07/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	10/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	80.000,00
VEN	03/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	07/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	511.000,00
VEN	10/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	94.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	54.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	72.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	512.000,00
VEN	14/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	93.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	54.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	72.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	504.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	73.000,00
VEN	21/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	94.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	55.000,00
VEN	22/08/2023	XS1072438366	AGENCE FRA 2,25% 26	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	97.283,69
VEN	23/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	496.000,00
VEN	23/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	70.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	23/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	92.000,00
VEN	23/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	54.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	736.000,00
VEN	25/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	104.000,00
VEN	25/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	137.000,00
VEN	25/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	82.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	559.000,00
VEN	29/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	80.000,00
VEN	29/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	104.000,00
VEN	29/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	61.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	855.000,00
VEN	31/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	120.000,00
VEN	31/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	156.000,00
VEN	31/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	91.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	844.000,00
VEN	07/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	127.000,00
VEN	07/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	92.000,00
VEN	07/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	156.279,38
VEN	16/10/2023	FR0014002QE8	SOCIETE VAR 06/31	BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	EUR	177.247,93
VEN	19/10/2023	FR0013430733	SOC GEN 0,875% 2026	ITALIANA OP,AUT B,CA COMMERCIALE	EUR	183.165,96
VEN	17/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
VEN	21/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	150.000,00
VEN	20/12/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	130.000,00

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	28.967.764,18	49.198.297,50	0,00	0,00	0,00	8.864.092,64
Incrementi da:						
Acquisti	16.666.473,12	34.123.287,22	0,00	0,00	0,00	7.666.000,00
Rivalutazioni	1.187.079,67	2.007.266,69	0,00	0,00	0,00	848.789,95
Altri	165.953,88	492.145,80	0,00	0,00	0,00	972.739,58
Decrementi da:						
Vendite	14.114.582,84	32.447.745,79	0,00	0,00	0,00	8.544.279,38
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	0,00	197,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	36.101,20	13.664,51	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimanenze finali	32.836.586,81	53.359.389,91	0,00	0,00	0,00	9.807.342,79

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	89,3%
<i>Titoli di stato</i>	34,0%
<i>Titoli corporate</i>	55,3%
O.I.C.R.	10,2%
Liquidità	0,5%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	34,2%
Italia	10,4%
Altri paesi dell'area Euro	23,8%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	55,6%
Italia	4,3%
Altri paesi dell'area Euro	42,0%
Altri paesi dell'area Europea	2,0%
Altri paesi	7,3%
Quote di OICR - Area Euro	10,2%
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 in portafoglio è di 4,1 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 € 180.206,37, da titoli di debito quotati per € 571.770,05, € 435,31 di interessi attivi su conti correnti bancari in USD e € 21.355,46 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 il debito per interessi negativi sulle giacenze attive dei conti correnti bancari.

Conti d’Ordine

I conti d’ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell’esercizio, con assegnazione di quote	765.375,78
Disinvestimenti predisposti nell’esercizio, con assegnazione di quote	66.462,22
Contributi incassati nell’esercizio, senza assegnazione di quote	21.901,72

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell’esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell’esercizio.

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	2.224.880,73	2.609.614,19	3.256.432,02	8.090.926,94
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>583.622,80</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 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	441.547,58	1.316.932,35
Titoli di debito quotati	898.530,95	2.485.550,98
Quote di O.I.C.R.	0,00	1.879.669,98
Gestione cambi	0,00	-330,05
Depositi bancari	689,05	0,00
Totale	1.340.767,58	5.681.823,26

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%	218.321,43
Imposta sostitutiva 20%	923.243,55
Totale	1.141.564,98

Linea Bilanciata

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	191.464.877,72	160.478.100,11
	a) Depositi bancari	754.997,21	181.387,84
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.966.579,24	28.221.341,38
	d) Titoli di debito quotati	58.240.354,50	51.295.849,00
	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.	96.199.257,03	80.057.056,37
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	923.691,45	456.187,06
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	379.998,29	266.278,46
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	887.353,51	5.099.126,56
	TOTALE ATTIVITA'	<u>192.352.231,23</u>	<u>165.577.226,67</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	130.074,87	118.321,78
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	130.074,87	115.623,43
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00	2.698,35
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	<u>130.074,87</u>	<u>118.321,78</u>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	192.222.156,36	165.458.904,89
	CONTI D'ORDINE	<u>2.243.597,31</u>	<u>2.286.107,07</u>

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	9.250.159,15	13.666.461,49
	a) Contributi per le prestazioni	20.992.374,52	19.622.582,25
	b) Anticipazioni	-2.210.396,68	-1.505.148,86
	c) Trasferimenti e riscatti	-4.287.367,78	-3.309.832,09
	d) Trasformazioni in rendita	-742.676,68	-93.464,69
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.249.869,28	-634,75
	f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
	g) Trasferimenti ad altre linee	-36.350.442,93	-26.870.079,02
	h) Trasferimenti da altre linee	33.098.537,98	25.823.038,65
	i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	23.094.390,99	-25.256.834,77
	a) Dividendi e interessi	1.506.193,01	920.430,12
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	21.588.197,98	-26.177.264,89
	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	-1.369.525,62	-1.268.034,65
	a) Societa' di gestione	-1.352.054,90	-1.250.550,12
	b) Contributo di vigilanza	-8.483,78	-8.299,25
	c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-8.930,94	-9.135,28
	d) Oneri diversi	-56,00	-50,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	30.975.024,52	-12.858.407,93
50	Imposta sostitutiva	-4.211.773,05	5.099.126,56
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	26.763.251,47	-7.759.281,37

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 11.047 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	9.361.597,397	165.458.904,89
Quote emesse	2.921.649,139	54.123.508,10
Quote annullate	2.412.604,501	44.873.500,91
Quote in essere alla fine dell’esercizio	9.870.642,035	192.222.156,36

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	75.240,48	78.390.047,53	40,78%	40,75%
AGIF SICAV - LU1479564368	6.373,25	12.624.268,99	6,57%	6,56%
AGIF SICAV - LU1479564285	2.267,83	3.507.746,47	1,82%	1,82%
AGIF SICAV - LU1480530226	995,59	1.677.194,04	0,87%	0,87%
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	800.000,00	900.098,67	0,47%	0,47%
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2028	800.000,00	874.623,87	0,46%	0,45%
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	800.000,00	840.628,52	0,44%	0,44%
SNCF RESEAU 4.25% 07/10/2026	800.000,00	840.136,17	0,44%	0,44%
FRANCE 2.75% 25/02/2029	800.000,00	837.376,66	0,44%	0,44%
CAISSE D AMORT DETTE SOC 3.0% 25/05/2028	800.000,00	830.002,23	0,43%	0,43%
SFIL SA 2.875% 18/01/2028	800.000,00	828.433,75	0,43%	0,43%
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	800.000,00	822.090,84	0,43%	0,43%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.875% 25/05/2027	800.000,00	821.593,14	0,43%	0,43%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	850.000,00	818.585,35	0,43%	0,43%
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	800.000,00	818.555,32	0,43%	0,43%
CASSA DEPOSITI PRESTIT 3.5% 19/09/2027	800.000,00	813.399,78	0,42%	0,42%
BUONI POLIENNAI DEL TES i 2% 14/03/2028	800.000,00	799.430,43	0,42%	0,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	800.000,00	795.833,70	0,41%	0,41%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0.625% 25/10/2027	850.000,00	794.677,01	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	800.000,00	786.330,62	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	800.000,00	786.277,91	0,41%	0,41%
REPUBLIC OF ITALY 2% 01/02/2028	800.000,00	780.288,70	0,41%	0,41%
COMUNIDAD DE MADRID SPAI 1.773% 30/04/2028	800.000,00	775.798,75	0,40%	0,40%
UNEDIC 1.25% 28/03/2027	800.000,00	774.883,63	0,40%	0,40%
KFW 1.25% 30/06/2027	800.000,00	773.947,32	0,40%	0,40%
FRANCE 1% 25/05/2027	800.000,00	772.520,74	0,40%	0,40%
KINGDOM OF NETHERLANDS 5.50% 15/01/2028	650.000,00	766.661,82	0,40%	0,40%
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	800.000,00	765.376,57	0,40%	0,40%
ITALIAN REPUBLIC i 0.65% 28/10/2027	800.000,00	759.204,83	0,39%	0,39%
KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2028	800.000,00	755.413,38	0,39%	0,39%
FRANCE 0.75% 25/05/2028	800.000,00	754.590,56	0,39%	0,39%
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.75% 11/01/2028	800.000,00	753.307,18	0,39%	0,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 15/09/2027	800.000,00	750.146,07	0,39%	0,39%
KFW 0.5% 15/09/2027	800.000,00	747.305,40	0,39%	0,39%
FRANCE 0.75% 25/12/2028	800.000,00	746.286,16	0,39%	0,39%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15/08/2028	800.000,00	743.170,10	0,39%	0,39%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0.75% 25/09/2028	800.000,00	741.574,16	0,39%	0,39%
BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.125% 26/02/2027	800.000,00	740.707,84	0,39%	0,39%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0% 19/02/2027	800.000,00	740.520,00	0,39%	0,38%
FLEMISH COMMUNITY 0.01% 23/06/2027	800.000,00	732.505,75	0,38%	0,38%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 28/10/2027	800.000,00	723.344,00	0,38%	0,38%
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	800.000,00	722.152,00	0,38%	0,38%
CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0% 25/02/2028	800.000,00	721.408,00	0,38%	0,38%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 3.25% 31/10/2028	700.000,00	720.794,67	0,37%	0,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5% 15/07/2028	800.000,00	720.420,96	0,37%	0,37%
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0% 21/04/2028	800.000,00	720.224,00	0,37%	0,37%
KFW 0% 15/09/2028	800.000,00	715.232,00	0,37%	0,37%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 2.65% 31/01/2028	700.000,00	713.838,52	0,37%	0,37%
NRW BANK 0% 22/09/2028	800.000,00	711.712,00	0,37%	0,37%
FRANCE 0.75% 25/02/2028	750.000,00	711.179,49	0,37%	0,37%

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	11/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	800.000,00
ACQ	13/01/2023	XS2572989817	TOYOTA MTR 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.572,00
ACQ	18/01/2023	FR001400F6E7	ALD SA 4,25% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	299.838,00
ACQ	06/02/2023	XS1999841445	KFW 0,01% 05/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	356.742,36
ACQ	07/02/2023	XS1999841445	KFW 0,01% 05/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	89.644,62
ACQ	04/04/2023	XS2596537972	KONINKUKE 3,5% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.953,00
ACQ	09/05/2023	IT0005445306	BTPS 0,5% 7/28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	514.082,76
ACQ	25/05/2023	XS2626343375	VOLVO TRE 3,625% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.806,00
ACQ	02/06/2023	FR001400IDW0	SOC GEN 4,125% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.993,00
ACQ	09/06/2023	FR0014000AU2	AGENCE FRA 0% 10/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	174.424,00
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	2.408.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.412.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.395.000,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.354.000,00
ACQ	25/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.640.000,00
ACQ	29/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.545.000,00
ACQ	31/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.703.000,00
ACQ	07/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.871.000,00
ACQ	11/09/2023	IT0005548315	ITALIAN REP 3,8% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	100.308,37
ACQ	11/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.875.000,00
ACQ	13/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.029.000,00
ACQ	15/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.047.000,00
ACQ	19/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.254.000,00
ACQ	21/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.297.000,00
ACQ	25/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.259.000,00
ACQ	27/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.223.000,00
ACQ	28/09/2023	FR001400KZQ1	SOCIETE GEN VAR 2029	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	198.966,00
ACQ	29/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.169.000,00
ACQ	03/10/2023	XS2697983869	ESB FINANCE DA 4% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	199.342,00
ACQ	04/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.142.000,00
ACQ	06/10/2023	FR001400L4V8	ALD SA 4,875% 2028	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.922,00
ACQ	06/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.183.000,00
ACQ	13/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.108.000,00
ACQ	17/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.204.000,00
ACQ	17/10/2023	XS1615677280	LAND RENTE 0,625% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	546.795,38
ACQ	19/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.207.000,00
ACQ	23/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.209.000,00
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.141.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.027.000,00
ACQ	30/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.600.000,00
ACQ	02/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	09/11/2023	FR0013510724	BPIFRAN 0,125% 02/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	180.527,34
ACQ	15/11/2023	IT0005508954	CASSA DEPOSI 3,5% 27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	98.104,08
ACQ	21/11/2023	FR001400M6G3	SOCIE GENE 4,125% 28	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	99.854,00
VEN	07/02/2023	DE000A190NE4	DAIMLER 1% 11/2025	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	95.161,10
VEN	22/02/2023	FR0014006IU2	SOC GEN VAR 26	DZ BANK AG	EUR	180.316,84
VEN	06/03/2023	ES0000012G91	SPAIN 0% 31/01/2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	408.532,50
VEN	07/03/2023	IT0005127086	ITALY 2% 12/25	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	574.718,82
VEN	20/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	26/06/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
VEN	10/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	11/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
VEN	20/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	20/07/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
VEN	21/07/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
VEN	03/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	600.000,00
VEN	03/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	600.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	29/09/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.197.000,00
VEN	29/09/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	343.000,00
VEN	29/09/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	221.000,00
VEN	29/09/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	409.000,00
VEN	03/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	220.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.171.000,00
VEN	04/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	342.000,00
VEN	04/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	409.000,00
VEN	05/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	221.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.217.000,00
VEN	06/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	333.000,00
VEN	06/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	411.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.169.000,00
VEN	13/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	320.000,00
VEN	13/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	216.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	403.000,00
VEN	16/10/2023	FR0014002QE8	SOCIETE VAR 06/31	BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	EUR	177.247,93
VEN	17/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.248.000,00
VEN	17/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	329.000,00
VEN	17/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	220.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	407.000,00
VEN	19/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	331.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.248.000,00
VEN	19/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	218.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	410.000,00
VEN	19/10/2023	FR0013430733	SOC GEN 0,875% 2026	ITALIANA OP,AUT B,CA COMMERCIALE	EUR	183.165,96
VEN	23/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.269.000,00
VEN	23/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	325.000,00
VEN	23/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	215.000,00
VEN	23/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.257.000,00
VEN	25/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	337.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	338.000,00
VEN	25/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	209.000,00
VEN	27/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	344.000,00
VEN	27/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	329.000,00
VEN	27/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	203.491,08
VEN	27/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.153.000,00
VEN	15/11/2023	ES00000128H5	SPAIN 1,3% 2026	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	566.611,67
VEN	27/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	300.000,00
VEN	08/12/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	15/12/2023	ES0000012J15	BONOS Y OBLI 0% 1/27	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	549.318,00
VEN	18/12/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
VEN	20/12/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	200.000,00
VEN	29/12/2023	IT0005390874	BUONI TF 0,8% 2027	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	142.726,10

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
VEN	29/12/2023	03/01/2024	ES00000128P8	KINGDOM OF SPAIN 1.5% 30/04/2027	100.000,00	0,98	97.889,40

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	28.221.341,38	51.295.849,00	0,00	0,00	0,00	80.057.056,37
Incrementi da:						
Acquisti	20.700.778,58	35.212.735,14	0,00	0,00	0,00	73.512.000,00
Rivalutazioni	1.160.778,43	2.192.514,36	0,00	0,00	0,00	8.778.593,49
Altri	192.515,18	476.199,05	0,00	0,00	0,00	8.310.149,62
Decrementi da:						
Vendite	15.263.293,04	30.912.530,94	0,00	0,00	0,00	74.456.491,08
Rimborsi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	24.354,89	197,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	21.186,40	24.215,11	0,00	0,00	0,00	2.051,37
Rimanenze finali	34.966.579,24	58.240.354,50	0,00	0,00	0,00	96.199.257,03

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	49,0%
<i>Titoli di stato</i>	18,4%
<i>Titoli corporate</i>	30,6%
O.I.C.R.	50,6%
Liquidità	0,4%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	18,5%
Italia	5,1%
Altri paesi dell'area Euro	13,4%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	30,8%
Italia	2,9%
Altri paesi dell'area Euro	22,5%
Altri paesi dell'area Europea	1,1%
Altri paesi	4,3%
Quote di OICR - Area Euro	50,7%
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 in portafoglio è di 4,0 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 € 226.238,61, da titoli di debito quotati per € 643.708,48, € 57,76 di interessi attivi su conti correnti bancari in USD e € 53.686,60 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 € 282.108,89 e il credito per la negoziazione di titoli a cavallo di esercizio per € 97.889,40.

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	1.886.603,42
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	244.735,55
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	112.258,34

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	8.437.843,35	4.315.749,45	8.238.781,72	20.992.374,52
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>3.705.036,38</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 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	512.817,22	1.307.752,32
Titoli di debito quotati	995.293,81	2.644.301,30
Quote di O.I.C.R.	0,00	17.636.188,15
Gestione cambi	0,00	-43,79
Depositi bancari	-1.918,02	0,00
Totale	1.506.193,01	21.588.197,98

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%	222.000,04
Imposta sostitutiva 20%	3.989.773,01
Totale	4.211.773,05

Linea Azionaria

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	262.855.686,94	193.601.708,45
	a) Depositi bancari	2.177.398,46	400.972,64
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.455.062,29	8.637.310,03
	d) Titoli di debito quotati	395.276,00	597.051,00
	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.	245.945.919,39	183.353.224,74
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	171.784,80	21.945,93
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attività della gestione finanziaria	710.246,00	591.204,11
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	0,00	7.765.085,54
	TOTALE ATTIVITA'	262.855.686,94	201.366.793,99
10	Passività 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	Passività della gestione finanziaria	716.664,20	156.602,01
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	186.664,20	148.851,58
	d) Altre passività della gestione finanziaria	530.000,00	7.750,43
40	Debiti d'imposta	425.472,05	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	1.142.136,25	156.602,01
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	261.713.550,69	201.210.191,98
	CONTI D'ORDINE	4.027.796,95	2.762.953,53

Conto Economico - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Saldo della gestione previdenziale	27.624.383,34	33.937.648,95
	a) Contributi per le prestazioni	38.725.267,45	34.773.846,83
	b) Anticipazioni	-2.901.736,07	-1.466.991,80
	c) Trasferimenti e riscatti	-6.786.342,57	-2.889.629,05
	d) Trasformazioni in rendita	0,00	-178.231,97
	e) Erogazioni in forma di capitale	-562.920,89	-96.270,66
	f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
	g) Trasferimenti ad altre linee	-136.576.042,94	-102.780.281,05
	h) Trasferimenti da altre linee	135.726.158,36	106.575.206,65
	i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria	42.968.272,43	-37.249.293,44
	a) Dividendi e interessi	375.716,40	74.979,77
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	42.592.556,03	-37.324.273,21
	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	-1.898.739,47	-1.585.314,45
	a) Societa' di gestione	-1.873.046,52	-1.563.112,54
	b) Contributo di vigilanza	-13.770,47	-11.429,02
	c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-11.862,49	-10.720,91
	d) Oneri diversi	-59,99	-51,98
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	68.693.916,30	-4.896.958,94
50	Imposta sostitutiva	-8.190.557,59	7.765.085,54
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	60.503.358,71	2.868.126,60

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 14.012 e la movimentazione delle quote nel corso dell’esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	10.256.752,279	201.210.191,98
Quote emesse	8.205.190,744	174.449.628,62
Quote annullate	6.886.150,078	146.830.026,87
Quote in essere alla fine dell’esercizio	11.575.792,945	261.713.550,69

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	188.789,45	196.692.174,29	75,16%	74,83%
AGIF SICAV - LU1479564368	18.076,60	35.806.488,83	13,68%	13,62%
AGIF SICAV - LU1479564285	5.905,19	9.133.798,22	3,49%	3,47%
AGIF SICAV - LU1480530226	2.560,48	4.313.458,05	1,65%	1,64%
REPUBLIC OF ITALY 4.5% 01/03/2024	600.000,00	609.527,27	0,23%	0,23%
REPUBLIC OF ITALY 1.75% 01/07/2024	600.000,00	599.449,47	0,23%	0,23%
BOT 0% 31/01/2024	600.000,00	598.290,00	0,23%	0,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.0% 30/1/2024	600.000,00	598.272,00	0,23%	0,23%
REPUBLIC OF ITALY 1.85% 15/05/2024	600.000,00	597.154,75	0,23%	0,23%
ITALIAN REPUBLIC 1.75% 30/05/2024	600.000,00	595.789,34	0,23%	0,23%
BOT 0% 28/03/2024	600.000,00	594.834,00	0,23%	0,23%
BOT 0% 31/05/2024	600.000,00	591.108,00	0,23%	0,22%
REPUBLIC OF ITALY FRN 15/10/2024	400.000,00	408.002,86	0,16%	0,16%
REPUBLIC OF ITALY FRN 15/02/2024	400.000,00	407.288,93	0,16%	0,15%
REPUBLIC OF ITALY 3.75% 01/09/2024	400.000,00	405.578,26	0,15%	0,15%
BOT 0% 12/01/2024	400.000,00	399.640,00	0,15%	0,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 15/01/2024	400.000,00	399.472,00	0,15%	0,15%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.5% 21/06/2024	400.000,00	398.439,93	0,15%	0,15%
BOT 0% 14/02/2024	400.000,00	398.312,00	0,15%	0,15%
REPUBLIC OF ITALY 2.5% 01/12/2024	400.000,00	397.891,67	0,15%	0,15%
BOT 0% 14/03/2024	400.000,00	397.372,00	0,15%	0,15%
REPUBLIC OF ITALY 0.4% i 11/04/2024	400.000,00	397.337,52	0,15%	0,15%
BOT 0% 12/04/2024	400.000,00	396.016,00	0,15%	0,15%
ITLAY 0% 15/04/2024	400.000,00	395.932,00	0,15%	0,15%
BOTS 0% 14/05/2024	400.000,00	394.832,00	0,15%	0,15%
REPUBLIC OF ITALY 1.45% 15/11/2024	400.000,00	394.348,97	0,15%	0,15%
BOT 0% 14/06/2024	400.000,00	393.652,00	0,15%	0,15%
BOT 0% 12/07/2024	400.000,00	392.688,00	0,15%	0,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 15/8/2024	400.000,00	391.932,00	0,15%	0,15%
BOT 0% 14/08/2024	400.000,00	391.396,00	0,15%	0,15%
BOT 0% 13/09/2024	400.000,00	390.760,00	0,15%	0,15%
BOT 0% 14/10/2024	400.000,00	389.460,00	0,15%	0,15%
REPUBLIC OF ITALY 0.35% 01/02/2025	400.000,00	388.526,26	0,15%	0,15%
BOTS 0% 14/11/2024	400.000,00	388.376,00	0,15%	0,15%
ITALIAN REPUBLIC 0% 13/12/2024	400.000,00	387.424,00	0,15%	0,15%

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	11/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.600.000,00
ACQ	17/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	450.000,00
ACQ	24/01/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.200.000,00
ACQ	03/02/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	650.000,00
ACQ	07/02/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	07/02/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	400.000,00
ACQ	20/02/2023	IT0000366655	ITALIAN 9% 11/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	320.015,01
ACQ	28/03/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.300.000,00
ACQ	12/04/2023	IT0005439275	ITALY 0% 04/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	290.601,00
ACQ	21/04/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	24/04/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	25/04/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250.000,00
ACQ	28/04/2023	IT0005499311	ITALIAN 1,75% 24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	296.772,90
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	800.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
ACQ	24/05/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	26/05/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	1.000.000,00
ACQ	21/06/2023	IT0005454050	BUONI 0,0% 2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	97.836,00
ACQ	21/06/2023	IT0005424251	BUONI POLIEN 0% 1/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	97.997,00
ACQ	04/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	10.000,00
ACQ	08/08/2023	IT0005452989	BUONI 0% 15/8/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	288.963,00
ACQ	10/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.505.000,00
ACQ	14/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.513.000,00
ACQ	21/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.480.000,00
ACQ	23/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.405.000,00
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	4.911.000,00
ACQ	29/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.795.000,00
ACQ	31/08/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.022.000,00
ACQ	07/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.443.000,00
ACQ	11/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.450.000,00
ACQ	13/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.404.000,00
ACQ	15/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.435.000,00
ACQ	19/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.390.000,00
ACQ	21/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.460.000,00
ACQ	25/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.399.000,00
ACQ	27/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.286.000,00
ACQ	29/09/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.186.000,00
ACQ	02/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	2.000.000,00
ACQ	04/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.109.000,00
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	6.184.000,00
ACQ	11/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	250,00
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	6.052.000,00
ACQ	17/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.205.000,00
ACQ	19/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.203.000,00
ACQ	23/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.208.000,00
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.109.000,00
ACQ	25/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	500.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.965.000,00
ACQ	30/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.100.000,00
ACQ	31/10/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.910.000,00
ACQ	03/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.796.000,00
ACQ	07/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.807.000,00
ACQ	09/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.023.000,00
ACQ	13/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.110.000,00
ACQ	15/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.137.000,00
ACQ	17/11/2023	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	6.212.000,00
ACQ	21/11/2023	IT0005499311	ITALIAN 1,75% 24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	199.500,40
ACQ	21/11/2023	IT0005001547	ITALY 3,75% 09/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	302.629,44
ACQ	07/12/2023	IT0005282527	ITALY 1,45% 11/2024	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	393.214,56
ACQ	29/12/2023	IT0004953417	ITALY 4,5% 03/24	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	203.162,30
ACQ	03/01/2024	LU2649201592	ALLIANZ GBL INV FUND	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	530.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.199.000,00
VEN	10/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	360.000,00
VEN	10/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	542.000,00
VEN	14/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	404.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	3.208.000,00
VEN	14/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	359.000,00
VEN	14/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	541.000,00
VEN	16/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	405.000,00
VEN	21/08/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	409.000,00
VEN	21/08/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	360.000,00
VEN	21/08/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	549.000,00

Oper.	Data regol.	ISIN	Descrizione titolo	Controparte	Divisa	Importo
VEN	06/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	774.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.237.000,00
VEN	13/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	567.000,00
VEN	13/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	488.000,00
VEN	13/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	760.000,00
VEN	16/10/2023	IT0000366655	ITALIAN 9% 11/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	104.234,70
VEN	17/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.360.000,00
VEN	17/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	580.000,00
VEN	17/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	497.000,00
VEN	17/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	768.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.358.000,00
VEN	19/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	582.000,00
VEN	19/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	492.000,00
VEN	19/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	771.000,00
VEN	23/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.383.000,00
VEN	23/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	577.000,00
VEN	23/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	487.000,00
VEN	23/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	761.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.336.000,00
VEN	25/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	579.000,00
VEN	25/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	477.000,00
VEN	25/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	718.000,00
VEN	27/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.223.000,00
VEN	27/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	575.000,00
VEN	27/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	467.000,00
VEN	27/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	701.000,00
VEN	30/10/2023	IT0000366655	ITALIAN 9% 11/2023	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH	EUR	104.391,09
VEN	31/10/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.183.000,00
VEN	31/10/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	574.000,00
VEN	31/10/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	471.000,00
VEN	31/10/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	684.000,00
VEN	03/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.070.000,00
VEN	03/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	683.000,00
VEN	03/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	470.000,00
VEN	06/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	575.000,00
VEN	07/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.081.000,00
VEN	07/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	692.000,00
VEN	07/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	473.000,00
VEN	08/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	563.000,00
VEN	09/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.265.000,00
VEN	09/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	577.000,00
VEN	09/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	485.000,00
VEN	09/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	696.000,00
VEN	13/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.405.000,00
VEN	13/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	575.000,00
VEN	13/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	484.000,00
VEN	13/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	648.000,00
VEN	15/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	491.000,00
VEN	15/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.352.000,00
VEN	15/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	622.000,00
VEN	15/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	674.000,00
VEN	17/11/2023	LU1479564368	AGIF BS US EQ IT8HC	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	4.420.000,00
VEN	17/11/2023	LU1480530226	AGIF BS PACIFIC EQ	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	589.000,00
VEN	17/11/2023	LU1479564285	AGIF BS EU EQ IT8H	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	715.000,00
VEN	17/11/2023	LU2500891986	AGIF EU EQUITY SRI	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	499.669,60

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	29/12/2023	03/01/2024	LU2649201592	AGIF SICAV - LU2649201592	508,71	1.041,86	530.000,00

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	8.637.310,03	597.051,00	0,00	0,00	0,00	183.353.224,74
Incrementi da:						
Acquisti	21.138.356,37	394.328,00	0,00	0,00	0,00	195.554.250,00
Rivalutazioni	37.880,82	948,00	0,00	0,00	0,00	23.180.512,09
Altri	65.485,50	2.766,00	0,00	0,00	0,00	18.023.101,73
Decrementi da:						
Vendite	10.488.430,32	299.817,00	0,00	0,00	0,00	174.139.669,60
Rimborsi	5.900.000,00	300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Svalutazioni	4.175,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri	31.364,61	0,00	0,00	0,00	0,00	25.499,57
Rimanenze finali	13.455.062,29	395.276,00	0,00	0,00	0,00	245.945.919,39

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	5,3%
<i>Titoli di stato</i>	5,1%
<i>Titoli corporate</i>	0,2%
O.I.C.R.	93,9%
Liquidità	0,8%
TOTALE	100,0%

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

Titoli di stato	5,2%
Italia	5,2%
Altri paesi dell'area Euro	0,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Titoli di debito	0,2%
Italia	0,2%
Altri paesi dell'area Euro	0,0%
Altri paesi dell'area Europea	0,0%
Altri paesi	0,0%
Quote di OICR - Area Euro	94,6%
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 in portafoglio è di 0,4 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 € 35.601,01, da titoli di debito quotati per € 3.163,93, € 678,65 di interessi attivi su conti correnti bancari in USD e € 132.341,21 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.

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.

40 - Debiti di imposta

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

Conti d'Ordine

I conti d'ordine vengono rappresentati nella seguente tabella:

	Importo
Investimenti incassati nell'esercizio, con assegnazione di quote	3.225.726,00
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	434.724,76
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	367.346,19

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	18.737.688,42	5.527.526,69	14.460.052,34	38.725.267,45
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>6.624.991,32</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 “e) Erogazioni in forma di capitale” sono espote 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	376.406,90	67.826,21
Titoli di debito quotati	6.419,69	3.714,00
Quote di O.I.C.R.	0,00	42.521.530,38
Gestione cambi	0,00	-514,56
Depositi bancari	-7.110,19	0,00
Totale	375.716,40	42.592.556,03

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 voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	38.915,01
Imposta sostitutiva 20%	8.151.642,58
Totale	8.190.557,59

Linea Multiasset

Rendiconto della fase di accumulo al 31/12/2023

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

		2023	2022
10	Investimenti	9.087.825,42	6.562.095,06
	a) Depositi bancari	141.926,10	159.614,83
	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.	8.919.401,03	6.386.177,22
	i) Opzioni acquistate	0,00	0,00
	l) Ratei e risconti attivi	6.274,43	266,04
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0,00	0,00
	n) Altre attivita' della gestione finanziaria	20.223,86	16.036,97
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	47.748,37	162.122,25
	TOTALE ATTIVITA'	9.135.573,79	6.724.217,31
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	86.438,71	133.819,89
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	b) Opzioni emesse	0,00	0,00
	c) Ratei e risconti passivi	6.438,71	4.832,51
	d) Altre passivita' della gestione finanziaria	80.000,00	128.987,38
40	Debiti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA'	86.438,71	133.819,89
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.049.135,08	6.590.397,42
	CONTI D'ORDINE	149.253,25	91.602,32

Conto Economico - Fase di accumulo

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	1.949.791,40	1.574.012,29
a) Contributi per le prestazioni	1.764.460,61	1.549.900,31
b) Anticipazioni	-58.896,24	-95.205,32
c) Trasferimenti e riscatti	-161.058,54	-151.960,76
d) Trasformazioni in rendita	0,00	-1.270,51
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.300,25	-1.270,51
f) Premi per prestazioni accessorie	0,00	0,00
g) Trasferimenti ad altre linee	-31.657.092,29	-24.829.313,70
h) Trasferimenti da altre linee	32.066.678,11	25.103.132,78
i) Garanzie accreditate sulle pos. ind.	0,00	0,00
20 Risultato della gestione finanziaria	686.500,05	-835.017,80
a) Dividendi e interessi	115.907,39	59.728,05
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	570.592,66	-894.745,85
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	-63.179,91	-50.055,58
a) Societa' di gestione	-62.109,15	-49.194,30
b) Contributo di vigilanza	-640,77	-475,19
c) Compensi responsabile del fondo e organismo di sorveglianza	-398,00	-350,11
d) Oneri diversi	-31,99	-35,98
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	2.573.111,54	688.938,91
50 Imposta sostitutiva	-114.373,88	162.122,25
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	2.458.737,66	851.061,16

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 3.422 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	643.515,025	6.590.397,42
Quote emesse	3.210.421,950	33.831.673,43
Quote annullate	3.024.213,141	31.881.624,22
Quote in essere alla fine dell'esercizio	829.723,834	9.049.135,08

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	1386,67	1.806.580,11	19,96%	19,78%
AGIF SICAV - LU203415915E	15,39	1.703.541,47	18,83%	18,65%
AGIF SICAV - LU2190101761	1.507,86	1.366.208,01	15,10%	14,95%
AGIF SICAV - LU1961090724	1.616,51	1.347.907,36	14,90%	14,75%
AGIF SICAV - LU1586358795	1.259,30	1.341.586,92	14,83%	14,69%
AGIF SICAV - LU2393953687	1.021,00	901.668,17	9,96%	9,87%
AGIF SICAV - LU0352312697	358,06	451.908,99	4,99%	4,95%

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	81.416,11
ACQ	26/01/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	81.416,09
ACQ	21/04/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	21/04/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	24/04/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	12/05/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	12/05/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	15/05/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	100.000,00
ACQ	17/05/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	70.000,00
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	60.000,00
ACQ	15/06/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	60.000,00
ACQ	16/06/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	40.000,00
ACQ	16/06/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	70.000,00
ACQ	13/07/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	40.000,00
ACQ	14/07/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	50.000,00
ACQ	08/08/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	65.000,00
ACQ	31/08/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	25.000,00
ACQ	31/08/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	25.000,00
ACQ	04/09/2023	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	29.961,26
ACQ	14/09/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	25.000,00
ACQ	14/09/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	25.000,00
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	25.000,00
ACQ	29/09/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	40.000,00
ACQ	29/09/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	12/10/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	80.000,00
ACQ	13/10/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	26/10/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	27/10/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	35.000,00
ACQ	13/11/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	25.000,00
ACQ	15/11/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	35.000,00
ACQ	16/11/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	30.000,00
ACQ	16/11/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	20.000,00
ACQ	23/11/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	15.000,00
ACQ	01/12/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	20.000,00
ACQ	04/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	20.000,00
ACQ	15/12/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.000,00
ACQ	15/12/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	22.000,00
ACQ	15/12/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	17.000,00
ACQ	15/12/2023	LU0352312697	AEPI ALLIANZ STRA 50	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	15.000,00
ACQ	18/12/2023	LU2393953687	ALLIANZ GLOBAL INVES	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	21.000,00
ACQ	18/12/2023	LU2190101761	AGIF EM SRI BD WT	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	5.000,00
ACQ	18/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	35.000,00
ACQ	20/12/2023	LU1050568937	AGIF INC GROW SICAV	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	24.000,00
ACQ	21/12/2023	LU1586358795	AGIF VOLAT STRAT I	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	38.000,00
ACQ	21/12/2023	LU1961090724	AGIF EM SRI CORP BD	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	55.000,00
ACQ	02/01/2024	LU2034159157	AGIF EM EQUITY	RTE COMMERZBANK FRANCOFORT	EUR	80.000,00

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	0,73	109.739,37	80.000,00

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	6.386.177,22
Incrementi da:						
Acquisti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.999.793,46
Rivalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	533.430,35
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	8.919.401,03

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%
Titoli di stato		0,0%
Titoli corporate		0,0%
O.I.C.R.		98,4%
Liquidità		1,6%
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 € 75,99 e € 6.198,44 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 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	128.415,07
Disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote	16.948,21
Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote	3.889,97

Gli investimenti incassati e i disinvestimenti predisposti nell'esercizio, con assegnazione di quote, ma non compresi nel patrimonio del fondo, rappresentano i contributi valorizzati il 31/12/2023, ultima valorizzazione dell'esercizio.

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	561.556,14	383.708,66	819.195,81	1.764.460,61
<i>di cui provenienti da altri fondi pensione</i>				<i>229.900,95</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 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	0,00	0,00
Titoli di debito quotati	0,00	0,00
Quote di O.I.C.R.	115.712,35	570.650,28
Gestione cambi	0,00	-57,62
Depositi bancari	195,04	0,00
Totale	115.907,39	570.592,66

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 voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella.

Imposta sostitutiva	Importo
Imposta sostitutiva 12,50%	17.150,25
Imposta sostitutiva 20%	97.223,63
Totale	114.373,88

Milano, 18 marzo 2024

INSIEME 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 INSIEME

(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)