

FONDOPOSTE

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ROMA, 23/04/2024



Bilancio 2023

Bilancio – Stato Patrimoniale



		2023	2022
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.775.072.769	2.490.169.226
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	279.906	19.039.118
40	Attività della gestione amministrativa	4.480.237	4.734.574
50	Crediti d'imposta	28.471.768	62.686.027
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMUO	2.808.304.680	2.576.628.945
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-26.569.713	-21.425.208
20	Passività della gestione finanziaria	-4.603.036	-4.982.377
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-279.906	-19.039.118
40	Passività della gestione amministrativa	-1.893.896	-2.148.232
50	Debito d'imposta	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-33.346.551	-47.594.935
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.774.958.129	2.529.034.010

**+245.924.119 Variazione
del Patrimonio**

Bilancio – Conto Economico



		2023	2022
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	89.579.053	46.204.513
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	194.405.697	-355.420.215
40	Oneri di gestione	-3.846.371	-2.313.288
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	190.559.326	-357.733.503
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	280.138.379	-311.528.990
80	Imposta sostitutiva	-34.214.260	62.686.027
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	245.924.119	-248.842.963

Variazione del Patrimonio

Bilancio – gestione previdenziale



	2023	2022
Investimenti	282.845.134	265.261.923
Contributi	249.510.187	234.357.898
<i>Contributi del datore di lavoro</i>	<i>55.243.591</i>	<i>51.325.104</i>
<i>Contributi dell'aderente</i>	<i>44.085.180</i>	<i>43.255.380</i>
<i>Trattamento fine rapporto</i>	<i>150.181.416</i>	<i>139.777.414</i>
Trasferimenti da altri fondi pensione	3.530.098	2.005.023
Switch da altri comparti	29.804.849	28.899.002
Disinvestimenti	-193.266.081	-219.057.410
Prestazioni erogate	-160.132.634	-188.187.464
<i>Prestazioni pensionistiche (capitale/rendita)</i>	<i>-104.528.994</i>	<i>-133.819.129</i>
<i>Rendita Integrativa Temporanea Anticipata</i>	<i>-902.324</i>	<i>-968.566</i>
<i>Riscatti</i>	<i>-24.094.360</i>	<i>-23.463.394</i>
<i>Anticipazioni</i>	<i>-30.606.956</i>	<i>-29.936.375</i>
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-3.328.596	-2.769.851
Switch verso altri comparti	-29.804.851	-28.100.095
Margine della gestione previdenziale	89.579.053	46.204.513

L'andamento della gestione previdenziale registra nell'esercizio un saldo di

89.579.053 euro

Bilancio – proventi ed oneri della gestione finanziaria



	2023	2022
Risultato della gestione finanziaria	194.405.697	-355.420.215
<i>Dividendi ed interessi</i>	57.437.106	50.811.497
<i>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>	136.968.591	-406.231.712
Oneri di gestione	-3.846.371	-2.313.288
Banca depositaria	-362.439	-360.638
<i>Società di gestione – commissioni di gestione</i>	-3.978.074	-3.901.955
<i>Società di gestione – commissioni di overperformance</i>	494.142	1.949.305
Margine della gestione finanziaria	190.559.326	-357.733.503

- *Nel corso del 2023 il **risultato della gestione finanziaria** è stato complessivamente pari a circa 194,4 milioni di euro*
- *Gli **oneri di gestione** ammontano a circa 3,8 milioni di euro*
- *Il **marginetto netto della gestione finanziaria** è stato pari a circa 190,5 milioni di euro*

Bilancio – gestione amministrativa



	2023	2022
Entrate	3.822.475	3.372.906
<i>Quote associative e di iscrizione</i>	2.449.505	2.404.629
<i>Risconto dell'anno precedente</i>	1.372.970	968.277
Uscite	-3.822.475	-3.372.906
<i>Spese amministrative</i>	-3.979.563	-2.824.222
<i>Oneri e proventi diversi</i>	+996.027	+824.286
<i>Risconto</i>	-838.939	-1.372.970
Saldo gestione amministrativa	0	0

*Nell'esercizio 2023, la differenza positiva tra gli oneri posti a carico degli aderenti (quota associativa e quota di iscrizione) e le spese effettivamente sostenute per le attività di gestione amministrativa (al netto degli oneri amministrativi addebitati al patrimonio) ammonta a **838.939 euro**. Tale importo è stato rinviato all'esercizio successivo a riduzione degli oneri associativi posti a carico degli aderenti per l'anno 2024*

Bilancio – total expense ratio (TER)



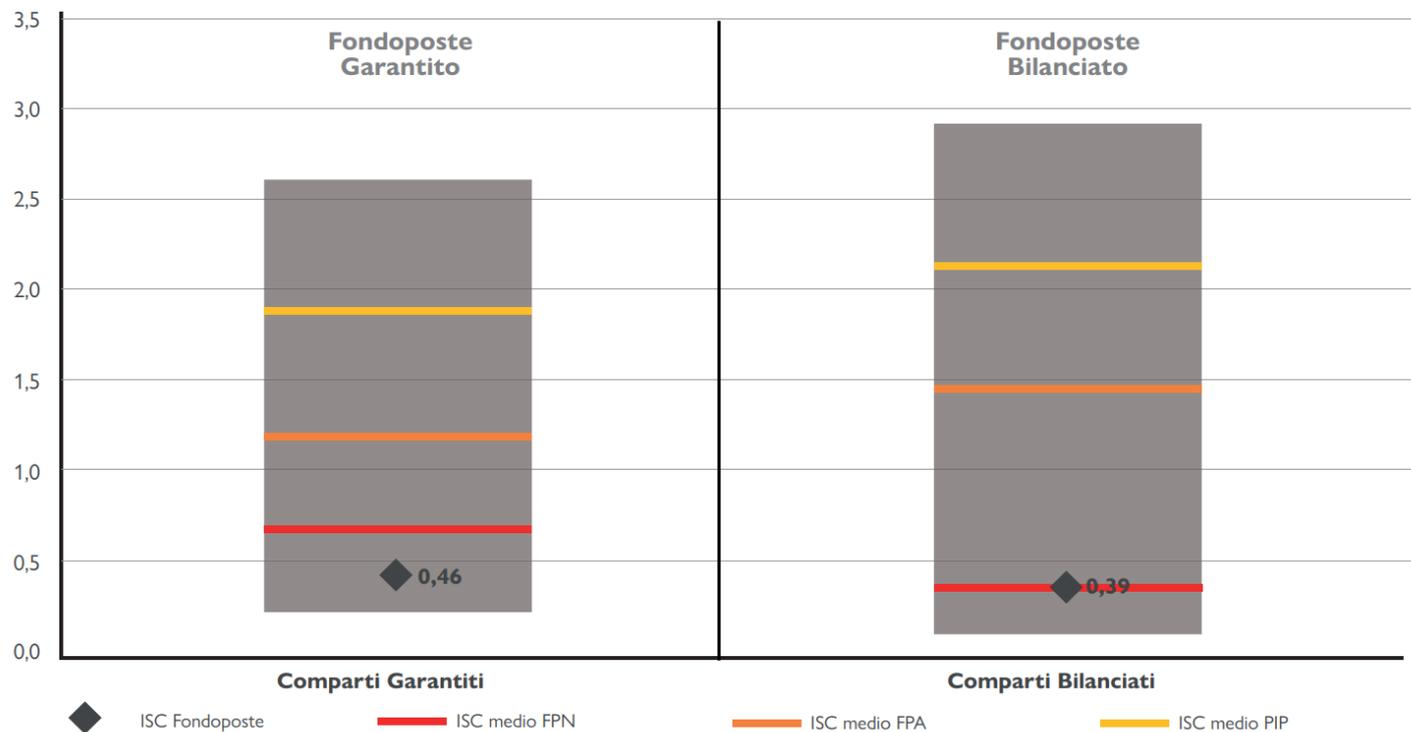
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2023		2022	
Oneri di gestione finanziaria	3.846.371	0,138%	2.313.288	0,091%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	3.978.074	0,143%	3.901.955	0,154%
- di cui per commissioni di incentivo	-494.142	-0,018%	-1.949.305	-0,077%
- di cui per compensi banca depositaria	362.439	0,013%	360.638	0,014%
Oneri di gestione amministrativa	3.979.563	0,143%	2.824.222	0,112%
- di cui per spese generali ed amministrative	3.054.315	0,110%	2.317.783	0,092%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	925.248	0,033%	506.439	0,020%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	0,00%	-	0,000%
TOTALE	7.825.934	0,281%	5.137.510	0,203%

Le spese complessive dell'esercizio 2023 ammontano allo 0,281% del patrimonio.

Gli oneri della gestione finanziaria e dell'attività del Depositario sono complessivamente pari allo 0,138%. Gli oneri di gestione amministrativa sono complessivamente pari allo 0,143% rispetto allo 0,112% dell'esercizio precedente.

Bilancio – Indicatore Sintetico di Costi (ISC)

riferito a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni



L'ISC, calcolato secondo la metodologia definita da Covip, esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento ad un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro ed ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

Quota associativa



Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 26/02/2024, ha deliberato la modifica del criterio di ripartizione degli oneri amministrativi, prevedendo, in coerenza con le previsioni statutarie:

- un costo a cifra fissa direttamente a carico dell'iscritto pari a 8 euro;
- una quota sulla posizione maturata fino ad un massimo dello 0,11%, per alcune spese direttamente collegabili al patrimonio

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di non procedere, per l'esercizio 2024, all'addebito dell'importo di 8 euro della quota associativa fissa utilizzando il risconto della gestione amministrativa rilevato al 31/12/2023.

- Il nuovo criterio di ripartizione degli oneri amministrativi è peraltro coerente con l'analoga determinazione assunta dallo stesso organo di amministrazione di destinare al patrimonio degli aderenti, a partire dall'esercizio 2024, i ricavi provenienti dal servizio di prestito titoli.
- Tale impostazione, nel prevedere un maggiore allineamento tra i criteri di attribuzione dei ricavi e delle spese alle posizioni degli aderenti, consente una maggiore equità in funzione del valore del patrimonio accumulato da ciascun aderente e costituisce un ulteriore vantaggio per gli iscritti più giovani che, nella fase di accumulo, in ragione della dimensione ridotta del patrimonio iniziale, sosterranno un minore costo.

FONDOPOSTE

GESTIONE FINANZIARIA

Distribuzione del patrimonio e degli aderenti al 31/12/2023



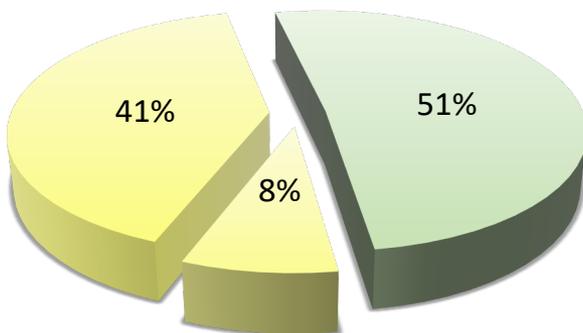
Comparto Patrimonio al 31/12/2023

Bilanciato 1.474.959.894

Garantito 1.299.998.235



Distribuzione iscritti per comparto



Comparto	Aderenti al 31/12/2023
<i>Bilanciato</i>	<u>39.159</u>
<i>Garantito</i>	<u>49.027</u>
<i>50%Bilanciato-50%Garantito</i>	<u>7.775</u>
<i>Totale</i>	<u>95.961</u>

■ Bilanciato ■ Garantito ■ 50%Bilanciato-50%Garantito

Rendimenti delle principali asset class globali nel 2023



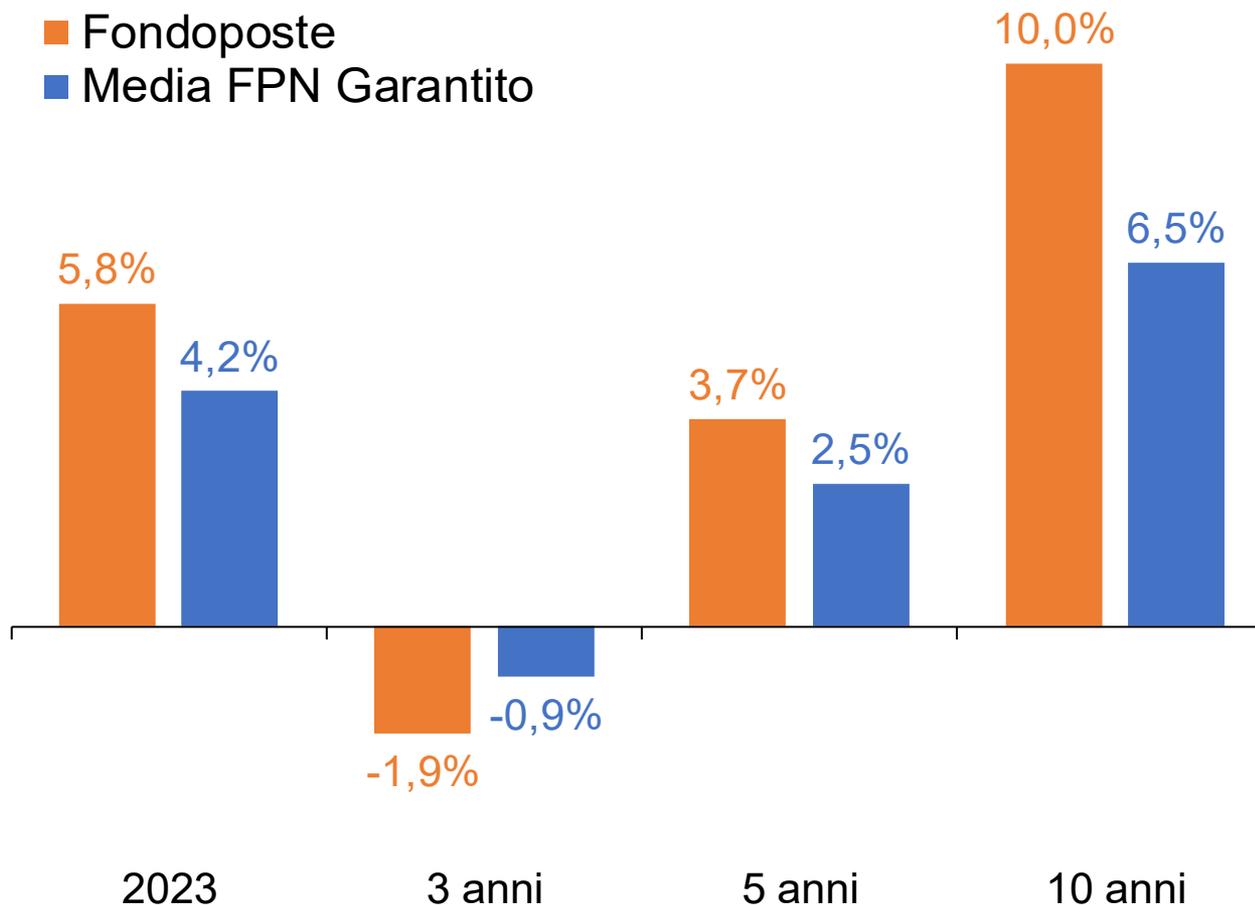
Classi di attività finanziarie		Anno 2023
		Rendimenti* (valuta locale, %)
Liquidità	Monetario Euro	3,5
Obbligazionario governativo	Italia	9,0
	UEM	6,7
	USA	3,9
	Giappone	0,4
	UK	3,6
	Paesi emergenti (u\$)	10,3
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0
	USA I.G.	8,4
	UEM H.Y.	12,0
	USA H.Y.	13,4
Azionario	Italia	34,1
	UEM	19,7
	USA	27,1
	Giappone	29,0
	UK	7,7
	Paesi emergenti (u\$)	10,3

Dati fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues

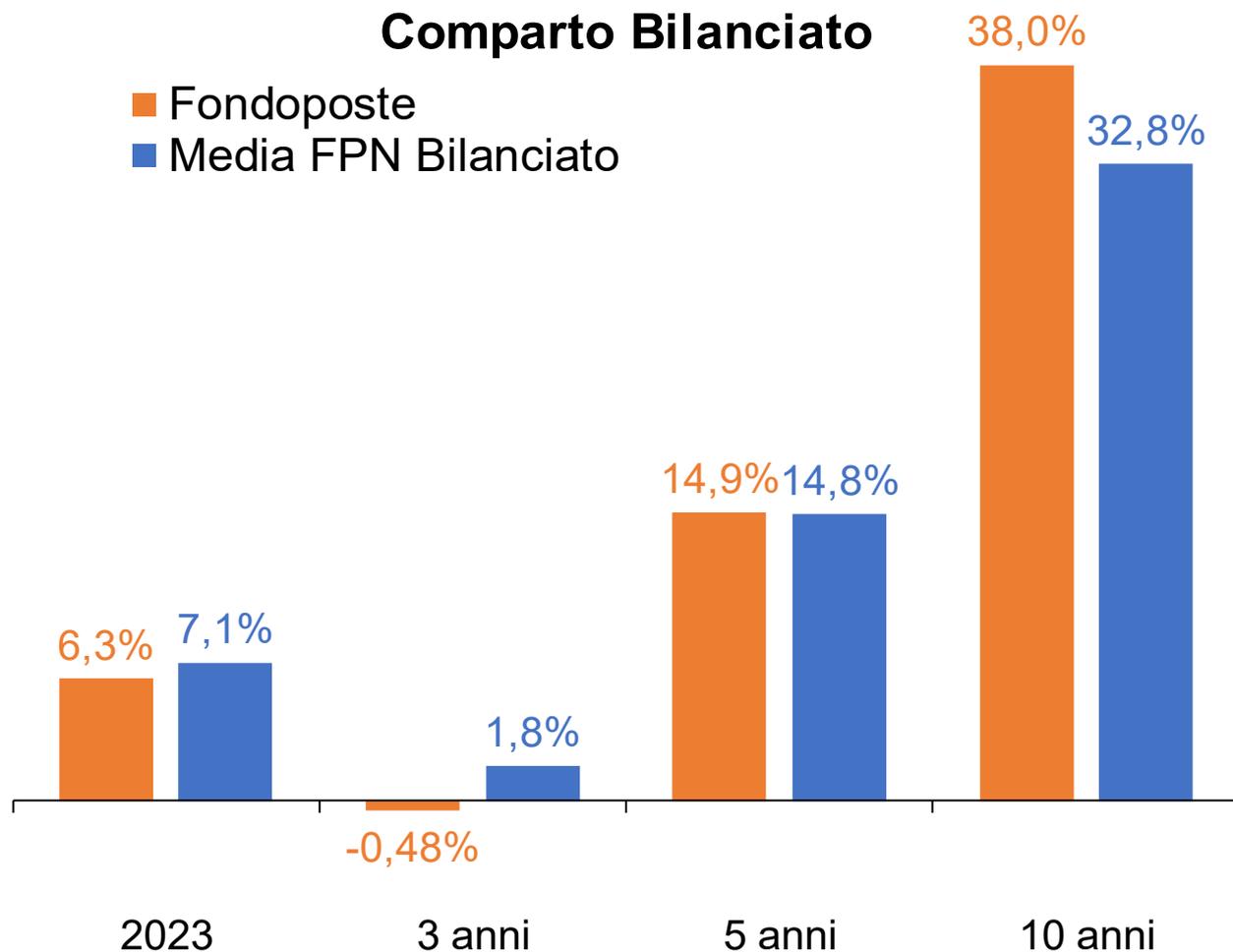
(*) Rendimenti su indici total return: l'indice tiene conto non solo della variazione del prezzo dei titoli ma anche del reinvestimento di interessi e dividendi.



Comparto Garantito



Dati fonte: Rendimenti FPN «Mondo Institutional»



Dati fonte: Rendimenti FPN «Mondo Institutional»

Attività di monitoraggio: Nel corso del 2023 è stata costante l'attività di monitoraggio sul patrimonio volta ad assicurare il rispetto della Politica di Investimento Sostenibile e a presidiare e gestire i rischi ESG.

A fine 2023, gli indicatori mostrano che entrambi i comparti (Garantito e Bilanciato) ottengono delle valutazioni allineate a quelle dei relativi benchmark oltre ad essere completamente allineate ai criteri della Politica di Investimento Sostenibile.

È proseguito il dialogo con i propri gestori volto al confronto su eventuali temi controversi o nel caso di emittenti detenuti in portafoglio meritevoli di essere attenzionati.

Attività di voto: Fondoposte, intendendo esercitare attivamente il diritto di voto quale strumento di intervento sulla governance delle imprese oggetto di investimento, ha partecipato ad alcune assemblee societarie. Sono state selezionate le società italiane che avessero un peso significativo all'interno del Fondo e su temi ESG rilevanti ai fine della propria Politica di Investimento Sostenibile. Le società oggetto di voto sono state Banca d'Italia, doValue S.p.A., ERG S.p.A. e Biesse S.p.A, sui temi di approvazione di bilancio e di politica di remunerazione.

Iniziative: Nel corso dell'anno, in qualità di socio firmatario degli UN-PRI, è stato tenuto a rendicontare sull'implementazione dei Principi per l'Investimento Responsabile all'interno del proprio processo di investimento.

Il Fondo, inoltre, ha preso parte alla all'Italian Sustainability Week organizzata da Borsa Italiana e alle Settimane SRI promosse dal Forum per la Finanza Sostenibile.