



# Vittoria

## Assicurazioni

### Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro

(iscritto all'Albo  
in data 4 novembre 1998 al n. 22)

Relazioni e  
Rendiconti 2023



## Indice

CARICHE SOCIALI	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE	8
<hr/>	
<b>RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA</b>	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	13
Conto economico – Fase di accumulo	13
Nota integrativa	14
<hr/>	
<b>RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA</b>	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	23
Conto economico – Fase di accumulo	23
Nota integrativa	24
<hr/>	
<b>RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA</b>	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	31
Conto economico – Fase di accumulo	31
Nota integrativa	32
<hr/>	
<b>RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA BILANCIATO INTERNAZIONALE</b>	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	39
Conto economico – Fase di accumulo	39
Nota integrativa	40
<hr/>	
ALLEGATI AL RENDICONTO	47
<hr/>	
RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	52
<hr/>	



## CARICHE SOCIALI

Il Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro è stato istituito nel 1998 dalla Compagnia Vittoria Assicurazioni S.p.A., che ne esercita l'attività di gestione, della quale si riporta di seguito la composizione delle cariche sociali.

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

Carlo ACUTIS	Presidente Emerito
Andrea ACUTIS	Presidente
Adriana ACUTIS	Vice Presidente
Cesare CALDARELLI	Amministratore Delegato
Massimo ANTONARELLI	Amministratore indipendente
Luciano GOBBI	Amministratore indipendente
Josef Karl MAREK	Amministratore indipendente
Giorgio MARSIAJ	Amministratore indipendente
Maria Antonella MASSARI	Amministratore indipendente
Lodovico PASSERIN D'ENTRÈVES	Amministratore indipendente
Luca PAVERI FONTANA	Amministratore non esecutivo
Giuseppe SPADAFORA	Amministratore non esecutivo
David MONTI	Segretario

---

### COLLEGIO SINDACALE

---

Giuseppe CERATI	Presidente
Giovanni MARITANO	Sindaco effettivo
Francesca SANGIANI	Sindaco effettivo
Luca LAURINI	Sindaco supplente
Silvia MOLINO	Sindaco supplente

---

### DIREZIONE GENERALE

---

Matteo CAMPANER	Direttore Generale
Luca ARENSI	Condirettore Generale
Enzo VIGHI	Vicedirettore Generale

---

### SOCIETA' DI REVISIONE

---

*KPMG S.p.A.*

---

### COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

---

Maria Antonella MASSARI	Presidente non esecutivo indipendente
Luciano GOBBI	non esecutivo indipendente

Luca PAVERI FONTANA non esecutivo

---

**COMITATO CONTROLLO E RISCHI**

---

Massimo ANTONARELLI Presidente non esecutivo indipendente

Luciano GOBBI non esecutivo indipendente  
Maria Antonella MASSARI non esecutivo indipendente

---

**COMITATO FINANZA**

---

Andrea ACUTIS Presidente non esecutivo

Adriana ACUTIS non esecutivo  
Carlo ACUTIS non esecutivo  
Cesare CALDARELLI esecutivo  
Luciano GOBBI non esecutivo indipendente  
Luca PAVERI FONTANA non esecutivo  
Giuseppe SPADAFORA non esecutivo

---

**COMITATO IMMOBILIARE**

---

Andrea ACUTIS Presidente non esecutivo

Adriana ACUTIS non esecutivo  
Carlo ACUTIS non esecutivo  
Cesare CALDARELLI esecutivo  
Luca PAVERI FONTANA non esecutivo  
Giuseppe SPADAFORA non esecutivo

---

**COMITATO PARTI CORRELATE**

---

Maria Antonella MASSARI Presidente non esecutivo indipendente

Luciano GOBBI non esecutivo indipendente

---

**RESPONSABILE DEL FONDO PENSIONE  
APERTO VITTORIA FORMULA LAVORO**

---

Attilio CUPIDO Responsabile del Fondo

---

**BANCA DEPOSITARIA DEL FONDO PENSIONE  
APERTO VITTORIA FORMULA LAVORO**

---

BFF Bank S.p.A.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Situazione del Fondo pensione al 31 dicembre 2023

#### Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31 dicembre 2023 l'ammontare netto del patrimonio del Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle prestazioni previdenziali, è pari complessivamente a 30.803.753 euro (+14,3% rispetto al 2022), di cui 8.536.290 euro per il comparto Previdenza Garantita, 10.916.881 euro per il comparto Previdenza Equilibrata, 10.015.134 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata e 1.335.448 euro per il comparto Previdenza Bilanciato Internazionale.

L'incremento del patrimonio rispetto al precedente esercizio è riconducibile ai versamenti effettuati dagli aderenti e all'andamento del valore degli attivi.

#### Iscritti al Fondo

Alla data di chiusura dell'esercizio gli iscritti al Fondo sono 1.351 ripartiti nei comparti come segue:

	Lavoratori autonomi	Lavoratori dipendenti attivi	Altri (*)	Totale
Previdenza Capitalizzata	118	252	22	392
Previdenza Equilibrata	170	325	11	506
Previdenza Garantita	130	308	3	441
Previdenza Bilanciato Internazionale	7	5	0	12
<b>Totale</b>	<b>425</b>	<b>890</b>	<b>36</b>	<b>1.351</b>

(\*) persone fisiche che sono fiscalmente a carico di altri soggetti

Al 31 dicembre risultano 16 aderenti che non hanno ancora effettuato il primo versamento

#### Gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2023 si rileva un incremento del numero di aderenti (1.349 al 31 dicembre 2022). I flussi contributivi, per l'esercizio 2023, comprensivi dei trasferimenti da altro comparto, si attestano a 4.003.335<sup>1</sup> euro, in aumento rispetto a 3.092.730 euro al 31 dicembre 2022. I flussi in uscita, comprensivi dei trasferimenti ad altro comparto, risultano pari a 2.237.094 euro (1.943.200 euro al 31 dicembre 2022). Ne consegue un aumento del saldo complessivo della gestione previdenziale, che per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, è pari a euro 1.798.028<sup>1</sup> (1.180.961<sup>1</sup> euro al 31 dicembre 2022).

Al 31 dicembre 2023 non risultano contributi dovuti e non ancora versati.

<sup>1</sup> Importo espresso al lordo degli oneri di gestione delle posizioni individuali, i quali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 risultano essere pari a 31.787 euro (31.431 euro al 31 dicembre 2022).

## Gestione amministrativa

Il contributo COVIP e le commissioni di gestione a carico del fondo, per l'esercizio 2023 sono pari a 82.542 euro per il comparto Previdenza Garantita (79.623 euro al 31 dicembre 2022), 141.801 euro per il comparto Previdenza Equilibrata (133.549 euro al 31 dicembre 2022), 167.271 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata (150.658 euro al 31 dicembre 2022) e 3.594 euro per il comparto Previdenza Bilanciato Internazionale (126 euro al 31 dicembre 2022).

Il compenso del Responsabile del Fondo non è addebitato al Fondo.

Gli oneri amministrativi sono sostenuti dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A., agli aderenti sono applicate solo le commissioni di ingresso e di gestione della posizione individuale previste dal regolamento del Fondo.

L'incidenza degli oneri di gestione rapportati all'attivo netto destinato alle prestazioni è riportato nella tabella sottostante:

	2023	2022
<b>Previdenza Garantita</b>		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	0,97%	1,02%
<b>Previdenza Equilibrata</b>		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	1,30%	1,32%
<b>Previdenza Capitalizzata</b>		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	1,67%	1,69%
<b>Previdenza Bilanciato Internazionale</b>		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	0,27%	0,09%

## Gestione finanziaria

La gestione finanziaria è conforme alla politica di investimento deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Vittoria Assicurazioni, in ossequio alla deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 ed è sinteticamente descritta nella nota informativa del Fondo.

I mercati finanziari nel 2023 sono stati caratterizzati da livelli sostenuti di volatilità. L'anno ha visto il permanere di alcuni fattori emersi nel corso del 2022, come la guerra tra Russia e Ucraina e gli elevati livelli di inflazione, che hanno costretto le banche centrali a proseguire nel rialzo dei tassi d'interesse. L'andamento dei Comparti ha riflesso l'evoluzione dei mercati e, in generale, la strategia di investimento ha perseguito l'obiettivo di ottimizzare il rapporto rischio-rendimento con un'adeguata diversificazione del portafoglio.

I mercati azionari europei, tra alti e bassi, hanno chiuso l'anno molto positivamente, con l'indice MSCI Europe che ha fatto registrare una performance pari al +15,83%. Performance positiva anche per l'indice J.P. Morgan GBI EMU, indice che raggruppa l'andamento dei principali titoli governativi europei e che ha chiuso l'anno con una performance pari al +7,00%. Nel corso dell'anno si è mantenuta una generale sottoesposizione rispetto al benchmark sulla componente azionaria, mentre sulla componente obbligazionaria l'esposizione è stata progressivamente riallineata al benchmark, procedendo a graduali incrementi di duration. Su quest'ultima, gli attivi del fondo sono stati impegnati principalmente in ETF governativi a duration più elevata e, in parte, in ETF corporate floating rate o a bassa duration. Sulla componente equity, invece, gli investimenti sono stati veicolati prevalentemente su settori difensivi come Healthcare e Utilities.

Vittoria Assicurazioni ha deciso di adottare un approccio sostenibile all'investimento, integrando alcuni fattori di sostenibilità ambientali e sociali (fattori generalmente ricompresi nell'acronimo ESG – Environmental, Social e Governance) nel proprio processo decisionale di selezione e gestione di alcune classi di attività, al fine di garantire che vari fattori relativi a rischio e rendimento, sia a livello finanziario che non finanziario, vengano presi in considerazione con l'obiettivo di generare performance sostenibili e di lungo periodo. Per le classi di attività in ambito di applicazione, la Compagnia, nella propria politica di Investimento, ha individuato alcuni criteri di esclusione per definirne il rischio di sostenibilità. In particolare, le società emittenti selezionate dalla Compagnia non devono prevedere, nell'ambito del proprio oggetto sociale attività collegate ad armi controverse, gioco d'azzardo e all'utilizzo di impianti di estrazione del carbone.

Tali principi, riportati in uno specifico documento organizzativo, sono parte del più ampio sistema di gestione dei rischi della Compagnia, nell'ambito del quale i rischi ambientali, sociali e di governance connessi alle diverse aree di attività sono identificati, valutati, gestiti e monitorati.

Gli investimenti sono dettagliati nella nota integrativa dello Stato Patrimoniale di ogni comparto nel commento alle voci.

## Valutazione delle performance realizzate

Nella tabella sottostante è riportato il rendimento conseguito dalle linee negli ultimi cinque anni, al lordo e al netto delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi e fiscali, a confronto con i rendimenti dei benchmark.

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Previdenza Garantita</b>					
- rendimento netto	5,24%	2,99%	-1,16%	-14,06%	5,78%
- rendimento lordo	7,08%	4,40%	-0,18%	-15,58%	7,64%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	7,50%	3,97%	-1,02%	-15,13%	7,02%
<b>Previdenza Equilibrata</b>					
- rendimento netto	9,50%	0,62%	5,48%	-11,58%	7,10%
- rendimento lordo	12,77%	1,92%	8,29%	-12,68%	9,78%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	11,98%	1,64%	6,18%	-12,46%	8,74%
<b>Previdenza Capitalizzata</b>					
- rendimento netto	15,82%	-1,49%	12,94%	-10,53%	9,82%
- rendimento lordo	20,90%	-0,23%	17,64%	-11,71%	13,65%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	17,70%	-0,49%	14,51%	-10,17%	12,30%
<b>Previdenza Bilanciato Internazionale</b>					
- rendimento netto				0,01%	2,11%
- rendimento lordo				0,11%	5,33%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)				n.s.	10,55%

L'incidenza degli oneri di negoziazione è sostanzialmente nulla per tutte le quattro linee.

Si riportano di seguito una descrizione dei benchmark di riferimento e la composizione di ogni comparto:

### Comparto Previdenza Garantita

Il benchmark è così composto: 90% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro) e 10% MSCI EMU (indice azionario che rappresenta l'andamento dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione riferiti a società europee di stati aderenti all'Euro). Entrambi gli indici sono denominati in Euro.

### Comparto Previdenza Equilibrata

Il benchmark è così composto: 60% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro) e 40% MSCI EUROPE (indice azionario di società europee di stati aderenti all'Unione Europea). Entrambi gli indici sono denominati in Euro.

### Comparto Previdenza Capitalizzata

Il benchmark è così composto: 20% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro), 40% MSCI EMU (indice azionario di

società europee di stati aderenti all'Euro) e 40% MSCI EUROPE (indice azionario di società europee di stati aderenti all'Unione Europea). Gli indici sono denominati in Euro.

#### Comparto Previdenza Bilanciato Internazionale

Il benchmark è così composto: 50% MSCI World Eur Hedged (indice azionario globale coperto in euro), 25% Bloomberg Euro Aggregate Bond (indice obbligazionario investment grade relativo a titoli di emittenti europei governativi e corporate in euro), 25% Bloomberg US Aggregate Bond Hedged EUR (indice obbligazionario investment grade relativo a titoli governativi e corporate in dollari statunitensi coperto in euro).

#### Operazioni effettuate in conflitto di interessi

Nel corso dell'esercizio 2023 non risultano effettuate operazioni in conflitto di interesse ai sensi degli articoli 7 e 8 del decreto del Ministero del Tesoro 21 novembre 1996, n 703.

#### Fase di erogazione

Nel corso dell'esercizio non sono state richieste dagli aderenti aventi diritto alla prestazione pensionistica liquidazioni sotto forma di rendita.

Per quanto concerne le condizioni e le modalità di erogazione delle rendite e i coefficienti di trasformazione utilizzati per il relativo calcolo si rimanda al Regolamento del Fondo (Art. 12).

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla data di stesura del presente rendiconto non si rilevano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

#### Evoluzione prevedibile della gestione

In coerenza con gli esercizi precedenti, verrà mantenuta una strategia di gestione finalizzata ad ottenere combinazioni rischio-rendimento efficienti e coerenti con i bisogni previdenziali degli aderenti. Sotto il profilo della gestione delle passività, nel corso del 2023, la gestione riguarderà principalmente la fase di accumulo dei contributi.

Milano, 21 febbraio 2024

Il Consiglio di Amministrazione  
Amministratore Delegato  
(Cesare Caldarelli)  


## COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Investimenti	8.417.266	7.629.275
a) Depositi bancari	1.603.136	420.040
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	793.184	-
h) Quote di OICR	6.020.099	7.208.211
l) Ratei e risconti attivi	-	16
n) Altre attività della gestione finanziaria	847	1.008
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	374.313	727.289
30 Crediti d'imposta	199.879	199.885
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.991.458</b>	<b>8.556.449</b>
10 Passività della gestione previdenziale	3.551	44.246
a) Debiti della gestione previdenziale	3.551	44.246
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	374.313	727.289
30 Passività della gestione finanziaria	7.593	6.490
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.593	6.490
40 Debiti di imposta	69.711	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>455.168</b>	<b>778.025</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	<b>8.536.290</b>	<b>7.778.424</b>

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	302.153	512.420
a) Contributi per le prestazioni	940.272	1.124.981
b) Anticipazioni	-113.214	-92.315
c) Trasferimenti e riscatti	-159.979	-208.039
e) Erogazioni in forma di capitale	-364.926	-312.207
20 Risultato della gestione finanziaria	607.963	-1.360.908
a) Dividendi e interessi	57.027	8.055
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	550.936	-1.368.963
30 Oneri di gestione	-82.539	-79.625
a) Società di gestione	-82.150	-79.243
b) Altre passività della gestione finanziaria	-389	-382
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	827.577	-928.113
50 Imposta sostitutiva	-69.711	199.885
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>757.866</b>	<b>-728.228</b>

# NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA GARANTITA

## Informazioni generali

### Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, istituito ai sensi dell'art. 9 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124, ed aggiornato ai sensi del decreto legislativo 252/2005 e successive modificazioni ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e l'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in base al principio di capitalizzazione.

Le informazioni relative alla politica di investimento di ciascuno dei tre comparti sono riportate nella Relazione sulla Gestione.

Le risorse finanziarie del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.. La Compagnia può affidare a soggetti abilitati a termini di legge l'esecuzione di specifici incarichi di gestione.

È prevista la facoltà di investire le risorse del Fondo in OICR rientranti nell'ambito della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento degli stessi siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo.

L'erogazione delle rendite è assicurata dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.. Alla maturazione del diritto alla prestazione pensionistica, il valore della posizione individuale, eventualmente integrato della relativa garanzia di risultato, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale, viene impiegato quale premio unico per la costituzione di una rendita vitalizia immediata. L'iscritto può in alternativa richiedere una rendita vitalizia reversibile, una rendita certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia oppure una rendita certa fino a 80 anni e successivamente vitalizia. La banca depositaria del Fondo è BFF Bank S.p.A.. Fermo restando la sua responsabilità, la banca depositaria può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli S.p.A., la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso organismi di gestione accentrata di titoli italiani ed esteri e presso controparti bancarie internazionali.

### Criteri di valutazione delle attività e passività

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni in strumenti finanziari negoziate ma non ancora regolate utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

In deroga al principio della competenza, i contributi degli aderenti vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

Gli investimenti in strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno a cui si riferisce la valutazione. Per i titoli quotati su più mercati vengono considerati i mercati più significativi in termini di volumi di scambio. Le quotazioni vengono rilevate su terminale Bloomberg con riferimento al prezzo di chiusura.

Gli investimenti in organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori.

Gli investimenti in strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per le scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

### Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri comuni a diversi comparti sono imputati al comparto di pertinenza per l'intero importo in tutti i casi nei quali tale comparto sia agevolmente individuabile. Quando ciò non risulti possibile essi vengono invece ripartiti tra i diversi comparti in proporzione delle attività degli stessi.

### Criteri e procedure di stima degli oneri e dei proventi

Gli oneri e i proventi vengono stimati mensilmente in occasione di ogni valorizzazione delle quote nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### Categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese a cui il fondo si riferisce

Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione nel paragrafo: "iscritti al fondo".

## Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Garantita

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	(importi in euro) Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	533.382	7.778.424
Quote emesse	63.980	950.743
Quote annullate	43.977	648.590 *
Quote in essere alla fine dell'esercizio	553.385	8.536.290

\* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Previdenza Garantita

### Attività

#### 10 – Investimenti

##### - Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

##### - Depositi bancari

Al 31 dicembre 2023 sono pari a 1.603.136 euro presso l'istituto di credito BFF Bank S.p.A..

##### - Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	(importi in euro)
		Quota sul totale del patrimonio
Amundi ETF Govt Bond Euromts	1.358.616	15,92%
Ishares Euro Govt 7-10YR	1.339.310	15,69%
Bnpeasy Jpm Gbi Ucits Etf	1.249.758	14,64%
JPM BETAB EUR Govt Ucits ETF	1.223.866	14,34%
BOTS 0 03/28/24	793.184	9,29%
Amundi Floating Rate Euro	232.467	2,72%
Spdr Msci Emu Etf	231.361	2,71%
Ishares Core Msci Emu	147.071	1,72%
Amundi Ecrp Sri 0-3 Ucits	128.640	1,51%
UBS ETF Msci Emu SRI	70.876	0,83%
SPDR EUROPE HEALTH CARE	38.133	0,45%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>6.813.283</b>	<b>79,82%</b>

##### - Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

##### - Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

##### - Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi europei.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è del 0,36%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2023 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 0,24.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Le operazioni in titoli che hanno interessato l'esercizio 2023 sono state le seguenti:

- acquisto di OICR per 2.968.056 euro;
- acquisto titoli di stato per 791.645 euro;
- vendite di OICR per 4.694.922 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli non hanno comportato oneri di negoziazione.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio. Al 31 dicembre 2023 pari a 0 euro.

- Altre attività della gestione finanziaria

Sono composte dal credito relativo alle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 847 euro.

## 20 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio (pari a 374.313 euro), dovuti nei casi in cui opera la garanzia.

## 30 – Crediti di imposta

Trattasi del credito relativo all'imposta sostitutiva degli anni precedenti pari a 199.879 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi dei debiti previdenziali in essere sorti nei confronti degli iscritti per anticipazioni, trasferimenti e quiescenza.

### 20 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio (374.313 euro), dovuti nei casi in cui opera la garanzia.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non ancora liquidate per 7.593 euro e del rateo del contributo Covip per 389 euro.

### 40 – Debiti di imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno pari a 69.711 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Informazioni sul Conto Economico – Previdenza Garantita

### 10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023.

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

	(importi in euro)
<b>a) Contributi per prestazioni:</b>	<b>Saldo al 31/12/2023</b>
Trasferimento da altri comparti	122.826
Trasferimento da altre forme previdenziali	56.312
Contributi da datori di lavoro	198.227
Contributi da lavoratori **	369.694
Contributi da TFR **	198.454
Integrazione quote **	5.230
<b>Totale *</b>	<b>950.743</b>

\* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 10.471 euro

\*\* contributi al netto delle spese di adesione pari a 700 euro

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti esercitati ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, pari a 113.214 euro.

Il dettaglio della voce "c) Trasferimenti e riscatti" è riportato nel prospetto che segue:

	(importi in euro)
<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>Saldo al 31/12/2023</b>
Trasferimento a altre forme previdenziali	60.594
Riscatti	99.384
Storno quote	-
<b>Totale</b>	<b>159.979</b>

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 di Vittoria Assicurazioni al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Nell'esercizio corrente non sono state richieste liquidazioni sotto forma di rendita.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio, pari a 364.926 euro.

## 20 – Risultato della gestione finanziaria

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

20 - Risultato della gestione finanziaria		
	(importi in euro)	
	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli obbligazionari o altri titoli assimilati	1.130	408
Quote di OICR	40.955	538.754
Commissioni su OICR rimborsate	-	11.669
Ritenute Etf	-	141
Depositi bancari in conto corrente	14.942	-36
<b>Totale</b>	<b>57.027</b>	<b>550.936</b>

## 30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

La voce si riferisce interamente alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Altre passività della gestione finanziaria

La voce si riferisce al contributo Covip.

## 50 – Imposta sostitutiva

La voce è ascrivibile all'imposta maturata nell'esercizio. In particolare, l'imposta risulta componente economico negativo.



## COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Investimenti	10.876.268	9.880.956
a) Depositi bancari	2.013.259	755.817
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	495.740	-
h) Quote di OICR	8.366.003	9.123.745
l) Ratei e risconti attivi	-	29
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.266	1.365
30 Crediti d'imposta	244.031	244.031
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.120.299</b>	<b>10.124.987</b>
10 Passività della gestione previdenziale	47.687	-
a) Debiti della gestione previdenziale	47.687	-
30 Passività della gestione finanziaria	12.835	11.023
d) Altre passività della gestione finanziaria	12.835	11.023
40 Debiti di imposta	142.896	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>203.418</b>	<b>11.023</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.916.881	10.113.964

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	88.237	561.860
a) Contributi per le prestazioni	932.298	1.089.142
b) Anticipazioni	-195.319	-100.987
c) Trasferimenti e riscatti	-378.755	-372.600
e) Erogazioni in forma di capitale	-269.987	-53.695
20 Risultato della gestione finanziaria	999.376	-1.396.533
a) Dividendi e interessi	93.228	45.302
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	906.148	-1.441.835
30 Oneri di gestione	-141.800	-133.551
a) Società di gestione	-141.332	-133.094
b) Altre passività della gestione finanziaria	-468	-457
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	945.813	-968.224
50 Imposta sostitutiva	-142.896	244.031
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>802.917</b>	<b>-724.193</b>

## NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA EQUILIBRATA

### Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

### Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Equilibrata

Il numero e il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	(importi in euro) Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	713.953	10.113.964
Quote emesse	64.348	944.398
Quote annullate	58.744	856.162 *
Quote in essere alla fine dell'esercizio	719.557	10.916.881

\* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

## Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Equilibrata

### Attività

#### 10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Depositi bancari:

Al 31 dicembre 2023 sono pari a 2.013.259 euro presso l'istituto di credito BFF Bank S.p.A..

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	(importi in euro)
		Quota sul totale del patrimonio
Spdr Msci Europe Etf	1.674.095	15,33%
JPM BETAB EUR Govt Ucits ETF	1.294.721	11,86%
Amundi ETF Govt Bond Euromts	1.261.572	11,56%
Bnpeasy Jpm Gbi Ucits Etf	1.234.847	11,31%
Ishares Euro Govt 7-10YR	1.128.847	10,34%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	662.868	6,07%
AMUNDI Index Msci Europe SRI	558.786	5,12%
BOTS 0 03/28/24	495.740	4,54%
Ishares Msci Europe SRI	263.800	2,42%
Amundi Floating Rate Euro	166.048	1,52%
SPDR EUROPE HEALTH CARE	120.420	1,10%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>8.861.743</b>	<b>81,16%</b>

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi europei.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è del 14,75%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2023 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 0,24.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Le operazioni in titoli che hanno interessato l'esercizio 2023 sono state le seguenti:

- acquisto titoli di OICR per 3.826.891 euro;
- acquisto di obbligazioni per 494.778 euro;
- vendite di OICR per 5.473.823 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli non hanno comportato oneri di negoziazione.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio. Al 31 dicembre 2023 pari a 0 euro.

- Altre attività della gestione finanziaria

Sono composte dal credito relativo alle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 1.266 euro.

### 30 – Crediti di imposta

Trattasi del credito relativo all'imposta sostitutiva degli anni precedenti pari a 244.031 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi dei debiti previdenziali in essere sorti nei confronti degli iscritti per anticipazioni. Al 31 dicembre 2023 non sono presenti debiti previdenziali.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non ancora liquidate per 12.835 euro e del rateo del contributo Covip per 468 euro.

### 40 – Debiti di imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno pari a 142.896 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Informazioni sul conto economico - Previdenza Equilibrata

### 10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023.

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

	(importi in euro)
<b>a) Contributi per prestazioni:</b>	<b>Saldo al 31/12/2023</b>
Trasferimento da altre forme previdenziali	33.546
Contributi da datori di lavoro **	242.960
Contributi da lavoratori **	493.731
Contributi da TFR **	174.161
<b>Totale *</b>	<b>944.398</b>

\* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 12.000 euro

\*\* contributi al netto delle spese di adesione pari a 450 euro

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti esercitati ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, pari a 195.319 euro.

Il dettaglio della voce "c) Trasferimenti e riscatti" è riportato nel prospetto che segue:

	(importi in euro)
<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>Saldo al 31/12/2023</b>
Trasferimento a altri comparti	260.753
Trasferimento a altre forme previdenziali	100.597
Riscatti	17.405
<b>Totale</b>	<b>378.755</b>

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 di Vittoria Assicurazioni al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Nell'esercizio corrente non sono state richieste liquidazioni sotto forma di rendita.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio, pari a 269.987 euro.

## 20 – Risultato della gestione finanziaria

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

### 20 - Risultato della gestione finanziaria

		(importi in euro)
	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli obbligazionari o altri titoli assimilati	707	255
Quote di OICR	72.155	889.191
Commissioni su OICR rimborsate	-	16.557
Ritenute Etf	-	181
Depositi bancari in conto corrente	20.366	-36
<b>Totale</b>	<b>93.228</b>	<b>906.148</b>

## 30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

La voce si riferisce interamente alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Altre passività della gestione finanziaria

La voce si riferisce al contributo Covip.

## 50 – Imposta sostitutiva

La voce è ascrivibile all'imposta maturata nell'esercizio. In particolare, l'imposta risulta componente economico negativo.



## COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Investimenti	10.123.457	8.685.058
a) Depositi bancari	1.188.081	378.065
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	198.296	-
h) Quote di OICR	8.735.807	8.305.693
l) Ratei e risconti attivi	-	15
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.273	1.285
30 Crediti d'imposta	255.846	255.846
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>10.379.303</b>	<b>8.940.904</b>
10 Passività della gestione previdenziale	138.711	6.422
a) Debiti della gestione previdenziale	138.711	6.422
30 Passività della gestione finanziaria	15.110	12.387
d) Altre passività della gestione finanziaria	15.110	12.387
40 Debiti di imposta	210.348	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>364.169</b>	<b>18.809</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.015.134	8.922.095

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	209.766	-59.377
a) Contributi per le prestazioni	932.892	712.547
b) Anticipazioni	-68.334	-213.832
c) Trasferimenti e riscatti	-567.815	-468.852
e) Erogazioni in forma di capitale	-86.977	-89.240
20 Risultato della gestione finanziaria	1.260.892	-1.175.191
a) Dividendi e interessi	69.219	47.955
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.191.673	-1.223.146
30 Oneri di gestione	-167.271	-150.657
a) Società di gestione	-166.961	-150.310
b) Altre passività della gestione finanziaria	-310	-347
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.303.387	-1.385.225
50 Imposta sostitutiva	-210.348	255.846
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.093.039</b>	<b>-1.129.379</b>

## NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA CAPITALIZZATA

### Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

### Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Capitalizzata

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	(importi in euro) Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	707.417	8.922.095
Quote emesse	70.108	941.964
Quote annullate	54.446	732.199 *
Quote in essere alla fine dell'esercizio	723.080	10.015.134

\* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

## Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Capitalizzata

### Attività

#### 10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Depositi bancari:

Al 31 dicembre 2023 sono pari a 1.188.081 euro presso l'istituto di credito BFF Bank S.p.A..

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	(importi in euro)
		Quota sul totale del patrimonio
Spdr Msci Emu Etf	1.601.730	15,99%
Spdr Msci Europe Etf	1.567.875	15,66%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	1.475.133	14,73%
Ishares Core Msci Emu	1.206.943	12,05%
Amundi ETF Govt Bond Euromts	946.179	9,45%
Bnpeasy Jpm Gbi Ucits Etf	764.207	7,63%
BNP P Low Carbon 100 Europe	294.188	2,94%
UBS ETF Msci Emu SRI	246.430	2,46%
BOTS 0 03/28/24	198.296	1,98%
Spdr Europe Financials	171.004	1,71%
SPDR EUROPE HEALTH CARE	146.511	1,46%
SPDR MSCI EUROPE CON STAPLES	141.343	1,41%
Ishares Msci Europe SRI	91.385	0,91%
SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY	82.880	0,83%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>8.934.103</b>	<b>89,21%</b>

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi europei.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è del 19,84%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2023 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 0,24.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Le operazioni in titoli che hanno interessato l'esercizio 2023 sono state le seguenti:

- acquisto di OICR per 2.367.810 euro;
- acquisto di titoli obbligazionari per 197.911 euro;
- vendite di OICR per 3.113.271 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli non hanno comportato oneri di negoziazione.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio. Al 31 dicembre 2023 pari a 0 euro.

- Altre attività della gestione finanziaria

Trattasi delle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 1.273 euro.

### 30 - Crediti d'imposta

Trattasi del credito relativo all'imposta sostitutiva degli anni precedenti pari a 255.846 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi dei debiti previdenziali in essere sorti nei confronti degli iscritti per anticipazioni.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non ancora liquidate per 15.110 euro e del rateo del contributo Covip per 310 euro.

### 40 – Debiti di imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno pari a 210.348 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Informazioni sul Conto Economico - Previdenza Capitalizzata

### 10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023.

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

	(importi in euro)
a) Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2023
Trasferimento da altri comparti	260.753
Trasferimento da altre forme previdenziali **	63.593
Contributi da datori di lavoro **	143.146
Contributi da lavoratori **	313.551
Contributi da TFR **	160.920
<b>Totale *</b>	<b>941.964</b>

\* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 9.072 euro

\*\* contributi al netto delle spese di adesione pari a 450 euro

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti esercitati ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, pari a 68.334 euro.

Il dettaglio della voce "c) Trasferimenti e riscatti" è riportato nel prospetto che segue:

	(importi in euro)
c) Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2023
Trasferimento a altri comparti	122.826
Trasferimento a altre forme previdenziali	158.554
Riscatti	285.446
Storno quote	990
<b>Totale</b>	<b>567.815</b>

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 di Vittoria Assicurazioni al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Nell'esercizio corrente non sono state richieste liquidazioni sotto forma di rendita.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio, pari a 86.977 euro.

## 20 – Risultato della gestione finanziaria

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

20 - Risultato della gestione finanziaria		
	(importi in euro)	
	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli obbligazionari o altri titoli assimilati	283	102
Quote di OICR	50.306	1.175.575
Commissioni su OICR rimborsate	-	15.926
Ritenute Etf	-	106
Depositi bancari in conto corrente	18.630	-36
<b>Totale</b>	<b>69.219</b>	<b>1.191.673</b>

## 30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

La voce si riferisce interamente alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Altre passività della gestione finanziaria

La voce si riferisce al contributo Covip.

## 50 – Imposta sostitutiva

La voce è ascrivibile all'imposta maturata nell'esercizio; in particolare l'imposta risulta componente economico negativo.



# COMPARTO PREVIDENZA BILANCIATO INTERNAZIONALE

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Investimenti	1.344.325	134.767
a) Depositi bancari	74.020	134.762
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	99.148	-
h) Quote di OICR	1.170.976	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	5
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	181	-
30 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	1.344.325	134.767
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
30 Passività della gestione finanziaria	1.182	109
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.182	109
40 Debiti di imposta	7.695	6
TOTALE PASSIVITA'	8.877	115
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.335.448	134.652

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2023	2022
10 Saldo della gestione previdenziale	1.166.086	134.630
a) Contributi per le prestazioni	1.166.086	134.630
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	45.997	154
a) Dividendi e interessi	9.806	154
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36.191	-
30 Oneri di gestione	-3.592	-126
a) Società di gestione	-3.532	-126
b) Altre passività della gestione finanziaria	-60	-
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.208.491	134.658
50 Imposta sostitutiva	-7.695	-6
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.200.796	134.652

# NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA BILANCIATO INTERNAZIONALE

## Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

## Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Bilanciato Internazionale

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	(importi in euro) Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.463	134.652,10
Quote emesse	117.326	1.166.230
Quote annullate	14	144 *
Quote in essere alla fine dell'esercizio	130.775	1.335.448

\* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

## Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Bilanciato Internazionale

### Attività

#### 10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Depositi bancari:

Al 31 dicembre 2023 sono pari a 74.020 euro presso l'istituto di credito BFF Bank S.p.A..

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	(importi in euro)
		Quota sul totale del
X MSCI WORLD ESG 2C EUR HDG	206.990	15,50%
SPDR BBG EURO AGGREGATE	188.579	14,12%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	181.905	13,62%
Amundi Ecrp Sri 0-3 Ucits	175.875	13,17%
JPM BETAB EURGV13YR UCIT ETF	146.460	10,97%
BOTS 0 03/28/24	99.148	7,42%
ISHARES JPM USD EM BND EUR HDG	72.214	5,41%
AMUNDI US CORP SRI DR EUR HDG	64.176	4,81%
ISHARES EURO AGGREGATE ESG	52.661	3,94%
UBS MSCI SWITZERLAND EUR-HDG	30.076	2,25%
X MSCI WORLD HEALTH CARE	22.783	1,71%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	19.371	1,45%
SPDR EUROPE UTILITIES	9.887	0,74%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>1.270.124</b>	<b>95,11%</b>

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli attivi sono interamente denominati in Euro.

L'esposizione indiretta per valuta è pari allo 8,02%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2023 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 0,24.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Le operazioni in titoli che hanno interessato l'esercizio 2023 sono state le seguenti:

- acquisto di OICR per 1.550.379 euro;
  - acquisto di titoli obbligazionari per 299.133 euro;
  - vendite di OICR per 415.025 euro;
  - vendita di titoli obbligazionari per 200.464 euro.
- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli non hanno comportato oneri di negoziazione.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo relativo agli interessi bancari in portafoglio. Al 31 dicembre 2023 sono pari a 0 euro.

## Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi dei debiti previdenziali in essere sorti nei confronti degli iscritti per anticipazioni. Al 31 dicembre 2023 non sono presenti debiti previdenziali.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non ancora liquidate per 1.182 euro e del rateo del contributo Covip per 60 euro.

### 40 – Debiti di imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno pari a 7.695 euro.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione è pari al 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## Informazioni sul Conto Economico - Previdenza Bilanciato Internazionale

### 10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2023.

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

	(importi in euro)
10 - Saldo della gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2023
Trasferimento da altre forme previdenziali	1.011.021
Contributi da datori di lavoro **	52.738
Contributi da lavoratori **	28.866
Contributi da TFR **	73.605
<b>Totale *</b>	<b>1.166.230</b>

\* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 44 euro

\*\* contributi al netto delle spese di adesione pari a 250 euro

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti esercitati ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo. Nell'esercizio corrente non sono state richieste anticipazioni.

Nell'esercizio corrente non sono stati richiesti trasferimenti e riscatti (voce c).

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 di Vittoria Assicurazioni al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Nell'esercizio corrente non sono state richieste liquidazioni sotto forma di rendita.

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

## 20 – Risultato della gestione finanziaria

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

20 - Risultato della gestione finanziaria		
		(importi in euro)
	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli obbligazionari o altri titoli assimilati	533	76
Depositi bancari	4.162	-18
Quote di OICR	5.111	35.623
Commissioni su OICR rimborsate	-	494
Ritenute Etf	-	16
<b>Totale</b>	<b>9.806</b>	<b>36.191</b>

## 30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

La voce si riferisce interamente alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A..

- Altre passività della gestione finanziaria

La voce si riferisce al contributo Covip.

## 50 – Imposta sostitutiva

La voce è ascrivibile all'imposta maturata nell'esercizio; in particolare l'imposta risulta componente economico negativo.

Milano, 21 febbraio 2024

Il Consiglio di Amministrazione  
Amministratore Delegato  
(Cesare Caldarelli)





## Allegati al Rendiconto



FONDO PENSIONE APERTO

Istituito da VITTORIA ASSICURAZIONI SPA  
(Gruppo Vittoria Assicurazioni)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 22

Istituito in Italia

## Previdenza Garantita

Il comparto non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



FONDO PENSIONE APERTO

Istituito da VITTORIA ASSICURAZIONI SPA  
(Gruppo Vittoria Assicurazioni)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 22

Istituito in Italia

## Previdenza Equilibrata

Il comparto non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



FONDO PENSIONE APERTO

Istituito da VITTORIA ASSICURAZIONI SPA  
(Gruppo Vittoria Assicurazioni)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 22  
Istituito in Italia

## Previdenza Capitalizzata

Il comparto non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

FONDO PENSIONE APERTO

Istituito da VITTORIA ASSICURAZIONI SPA  
(Gruppo Vittoria Assicurazioni)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 22

Istituito in Italia

## Previdenza Bilanciato Internazionale

Il comparto non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.





# Vittoria Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Vittoria Formula Lavoro” comparto  
“Previdenza Garantita” al 31 dicembre 2023**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 febbraio 2024



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Vittoria Assicurazioni S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" (il "Fondo") comparto "Previdenza Garantita" (il "Comparto") attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Garantita" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. 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 nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Vittoria Assicurazioni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Garantita"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la 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 Comparto 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 Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Garantita"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

- 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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, 21 febbraio 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio



# Vittoria Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Vittoria Formula Lavoro” comparto  
“Previdenza Equilibrata” al 31 dicembre 2023**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 febbraio 2024



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Vittoria Assicurazioni S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" (il "Fondo") comparto "Previdenza Equilibrata" (il "Comparto") attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Equilibrata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Vittoria Assicurazioni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Equilibrata"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la 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 Comparto 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 Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Equilibrata"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

- 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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, 21 febbraio 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio



# Vittoria Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Vittoria Formula Lavoro” comparto  
“Previdenza Capitalizzata” al 31 dicembre 2023**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 febbraio 2024



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Vittoria Assicurazioni S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" (il "Fondo") comparto "Previdenza Capitalizzata" (il "Comparto") attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Capitalizzata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Vittoria Assicurazioni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Capitalizzata"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la 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 Comparto 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 Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Capitalizzata"**

Relazione della società di revisione

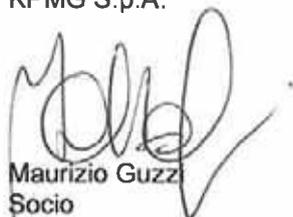
21 febbraio 2024

- 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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, 21 febbraio 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio



# Vittoria Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto  
a Contribuzione Definita “Vittoria Formula Lavoro” comparto  
“Previdenza Bilanciato Internazionale” al 31 dicembre 2023**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

21 febbraio 2024



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Al Consiglio di Amministrazione di  
Vittoria Assicurazioni S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" (il "Fondo") comparto "Previdenza Bilanciato Internazionale" (il "Comparto") attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Bilanciato Internazionale" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Vittoria Assicurazioni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. per il rendiconto**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" comparto "Previdenza Bilanciato Internazionale"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la 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 Comparto 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 Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro"  
comparto "Previdenza Bilanciato Internazionale"**

Relazione della società di revisione

21 febbraio 2024

- 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 Vittoria Assicurazioni S.p.A., 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, 21 febbraio 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio