

Fondsara

Fondo Pensione dei dipendenti delle società
assicuratrici del gruppo Sara Assicurazioni S.p.A.

Iscritto Albo Covip I° sezione Speciale nr. 1011

Sede in Roma - Via Po, 20

Bilancio d'esercizio al 31.12.2022

Indice

| | |
|---|----------------|
| Organi del fondo | pag. 3 |
| Relazione degli Amministratori sulla gestione | |
| 1. Il Mercato Previdenziale. | pag. 4 |
| Dal documento COVIP “La previdenza complementare principali dati statistici” le posizioni in essere, le risorse in gestione e i contributi, i rendimenti. | |
| 2. Il Fondo Pensione Fondsara | pag. 7 |
| Premessa | |
| Andamento del Fondo – Adesioni | |
| Andamento del Fondo – Gestione Patrimoniale | |
| Andamento del Fondo – Gestione Previdenziale | |
| Andamento del Fondo – Attività | |
| 3. Gestione delle Risorse | pag. 13 |
| Quadro Economico | |
| Risultato di Gestione | |
| 4. La gestione Amministrativa | pag. 17 |
| Schema di Bilancio al 31.12.2022 – Stato Patrimoniale | pag. 18 |
| Schema di Bilancio al 31.12.2022 – Conto Economico | pag. 19 |
| Nota Integrativa | pag. 20 |
| Relazione Collegio dei Sindaci | pag. 26 |
| Allegato – Informativa sulla sostenibilità Reg. UE 2019/2088 | |

Organi del fondo

Consiglio di Amministrazione

| | |
|------------------------|---|
| Presidente | Roberto Cicchetti |
| Vice Presidente | Francesca Di Paola |
| Consiglieri | Giuseppina Di Cecca, Pierluigi Felici, Roberto Fortunato, Rosa Nicotera, Roberto Paolini, Diego Domenico Potenza, Stefano Romano, Eleonora Tagliaferro. |

Collegio dei Sindaci

| | |
|---------------------------|---|
| Presidente | Massimo Necci |
| Sindaci Effettivi | Paola Catalucci, Cristiano Fiorenza, Tommaso Landi. |
| Direttore Generale | Roberto Fortunato |

Assemblea dei Delegati: Alderisi Cristiana, Antobenedetto Simona, Bottomei Flavia, Campeti Claudio, Candelotti Adriana, Capotondi Giorgia, Cappelli Alessandra, Cicchetti Roberto, Corsi Francesca, Damiani Beniamino, Di Cecca Giuseppina, Di Paola Francesca, Di Prospero Agostino, Erculei Alessio, Fagnoli Francesca, Felici Pierluigi, Felici Barbara, Ferraro Angelo, Ferrera Alessandro, Fisichella Emanuela, Forte Serena, Fortunato Roberto, Franze' Francesco, Gentile Alessandra, Germiniasi Laura, Landi Tommaso, Liuzzo Ignazio Giorgio, Mancini Micaela, Mannella Michele, Marasco Michele, Paolini Roberto, Ricci Paolo Ricciardi Simone, Romano Stefano, Rossi Massimiliano, Sabatino Gianluca, Scanga Eleonora, Schmitz Maria Ellen, Sorrentino Claudio, Tapinassi Francesco, Tarullo Alfredo, Tonelli Carlo, Valentini Stefano, Vicalvi Massimo, Vicco Patrizia, Zuccaro Alessandra.

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Si riportano di seguito le informazioni contenute nel documento COVIP “LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI” aggiornato al mese di Dicembre 2022”

1. Il Mercato Previdenziale

Le posizioni in essere

Alla fine del 2022, le posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari sono 10,3 milioni, in crescita di 564.000 unità (+5,8 per cento) rispetto alla fine del 2021. A tali posizioni, che includono anche quelle di coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, corrisponde un totale degli iscritti di 9,2 milioni (+5,4 per cento).

Nei fondi negoziali si registrano 349.000 posizioni in più rispetto alla fine dell’anno precedente (+10,1 per cento), per un totale di 3,806 milioni. L’incremento continua a dipendere principalmente dall’apporto delle adesioni contrattuali (circa 200.000), ossia quelle basate sui contratti collettivi in essere che prevedono l’iscrizione automatica dei nuovi assunti dei settori di riferimento e il versamento di un contributo minimo a carico del datore di lavoro; quest’anno ha contribuito alla crescita delle posizioni in essere l’attivazione dell’adesione anche attraverso il meccanismo del silenzio-assenso per i neo-assunti del pubblico impiego (circa 80.000). Nelle forme pensionistiche di mercato, si rilevano 106.000 posizioni in più nei fondi aperti (+6,1 per cento) e 84.000 posizioni in più nei PIP “nuovi” (+2,3 per cento); alla fine di dicembre, il totale delle posizioni in essere in tali forme è pari, rispettivamente, a 1,842 milioni e 3,697 milioni di unità.

Tav. 1

La previdenza complementare in Italia. Numero di posizioni in essere.

(dati provvisori di fine periodo)

| | Dic 2022 | Set 2022 | Giu 2022 | Mar 2022 | Dic 2021 | var.% Dic22/ Dic21 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Fondi pensione negoziali | 3.806.098 | 3.734.828 | 3.651.234 | 3.515.941 | 3.457.302 | 10,1 |
| di cui: lavoratori dipendenti | 3.551.270 | 3.480.132 | 3.396.531 | 3.261.135 | 3.202.518 | 10,9 |
| Fondi pensione aperti | 1.841.707 | 1.806.331 | 1.788.274 | 1.764.658 | 1.735.459 | 6,1 |
| di cui: lavoratori dipendenti | 1.027.809 | 1.007.081 | 994.698 | 978.315 | 958.518 | 7,2 |
| PIP “nuovi” | 3.697.215 | 3.651.517 | 3.637.382 | 3.625.792 | 3.613.307 | 2,3 |
| di cui: lavoratori dipendenti | 2.339.189 | 2.313.484 | 2.302.274 | 2.291.790 | 2.279.807 | 2,6 |
| Fondi pensione preesistenti | 674.000 | 674.820 | 671.378 | 658.045 | 648.370 | 4,0 |
| di cui: lavoratori dipendenti | 516.000 | 516.920 | 516.232 | 513.565 | 511.630 | 0,9 |
| PIP “vecchi” | 321.000 | 321.000 | 321.000 | 321.000 | 321.879 | |
| di cui: lavoratori dipendenti | 113.000 | 113.000 | 113.000 | 113.000 | 113.295 | |
| Totale numero posizioni in essere | 10.297.650 | 10.146.126 | 10.026.898 | 9.843.066 | 9.733.947 | 5,8 |
| di cui: lavoratori dipendenti | 7.522.669 | 7.406.018 | 7.298.136 | 7.133.206 | 7.041.169 | 6,8 |

Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari.

Per i fondi pensione preesistenti, i dati di dicembre 2022 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di settembre 2022. Per i PIP “vecchi”, i dati del 2022 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2021.

Sono escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP “vecchi” e “nuovi”.

Le risorse in gestione e i contributi

Le risorse destinate alle prestazioni sono, a fine dicembre 2022, pari a 205 miliardi di euro; per effetto delle perdite in conto capitale determinate dall'andamento dei mercati finanziari, le risorse sono diminuite di circa 7,7 miliardi rispetto a dicembre del 2021. Nei fondi negoziali, l'attivo netto è di 61 miliardi di euro; esso ammonta a 28 miliardi nei fondi aperti e a 45 miliardi nei PIP "nuovi".

Nel corso del 2022 i contributi incassati da fondi negoziali, fondi aperti e PIP sono stati pari a 13,9 miliardi di euro (+4,2 per cento rispetto al 2021). L'incremento si riscontra in tutte le forme pensionistiche, variando dal 4,5 per cento per i fondi negoziali, al 7,8 per cento per i fondi aperti, al 2 per cento per i PIP.

Tav. 2

La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni.

(dati provvisori di fine periodo; importi in milioni di euro)

| | Dic 2022 | Set 2022 | Giu 2022 | Mar 2022 | Dic 2021 | var.% Dic22/ Dic21 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Fondi pensione negoziali | 61.103 | 59.969 | 60.756 | 63.683 | 65.322 | -6,5 |
| Fondi pensione aperti | 28.047 | 26.696 | 27.044 | 28.434 | 28.966 | -3,2 |
| PIP "nuovi" | 45.112 | 43.843 | 43.666 | 43.902 | 43.989 | 2,6 |
| Fondi pensione preesistenti | 64.000 | 63.959 | 64.548 | 66.655 | 67.636 | |
| PIP "vecchi" | 7.300 | 7.300 | 7.300 | 7.300 | 7.337 | |
| Totale risorse destinate alle prestazioni | 205.563 | 201.767 | 203.315 | 209.974 | 213.251 | -3,6 |

Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti e per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione oppure le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale (ramo I) e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

Per i fondi pensione preesistenti, i dati di dicembre 2022 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di settembre 2022. Per i PIP "vecchi", i dati del 2022 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2021.

Tav. 3

Forme pensionistiche complementari. Contributi.

(dati provvisori; flussi periodali in milioni di euro)

| | Anno 2022 | di cui: | | | | Anno 2021 | var.% 2022/ 2021 |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------------|
| | | I trim. | II trim. | III trim. | IV trim. | | |
| Fondi pensione negoziali | 6.051 | 1.663 | 1.394 | 1.534 | 1.460 | 5.788 | 4,5 |
| Fondi pensione aperti | 2.846 | 657 | 564 | 568 | 1.057 | 2.641 | 7,8 |
| PIP "nuovi" | 4.963 | 1.039 | 880 | 924 | 2.120 | 4.867 | 2,0 |
| Totale | 13.860 | 3.359 | 2.837 | 3.027 | 4.637 | 13.296 | 4,2 |

I rendimenti

Nel 2022 i risultati delle forme complementari hanno risentito del calo dei corsi dei titoli azionari e del rialzo dei tassi di interesse nominali, che a sua volta determina il calo dei corsi dei titoli obbligazionari. I rendimenti netti sono pertanto risultati negativi e pari, in media tra tutti i comparti, a -9,8 e a -10,7 per cento, rispettivamente, per fondi negoziali e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari a -11,5 per cento. Per le gestioni separate di ramo I, che contabilizzano le attività a costo storico e non a valori di mercato e i cui rendimenti dipendono in larga parte dalle cedole incassate sui titoli detenuti, il risultato è stato pari all'1,1 per cento.

Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei dieci anni da inizio 2013 a fine 2022 il rendimento medio annuo composto, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, è stato pari al 2,2 per cento per i fondi negoziali, al 2,5 per cento per i fondi aperti, al 2,9 per cento per i PIP di ramo III e al 2 per cento per le gestioni di ramo I; nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari al 2,4 per cento annuo. Osservando la distribuzione dei risultati dei singoli comparti tra le diverse tipologie di forma pensionistica e le diverse linee di investimento, i comparti caratterizzati da una maggiore esposizione azionaria mostrano rendimenti più elevati rispetto agli altri e al TFR. Essi mostrano anche una maggiore dispersione dei risultati rispetto alle altre tipologie di comparto per i fondi aperti e per i PIP di ramo III, ma non per i fondi negoziali.

Tav. 4

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti netti.

(dati provvisori; valori percentuali)

| | 31.12.2021 | 31.12.2019 | 31.12.2017 | 31.12.2012 |
|---------------------------------|--------------|-------------|------------|------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
| Fondi pensione negoziali | -9,8 | -0,8 | 0,4 | 2,2 |
| <i>Garantito</i> | -6,1 | -1,7 | -0,8 | 0,7 |
| <i>Obbligazionario puro</i> | -3,5 | -1,1 | -0,6 | 0,0 |
| <i>Obbligazionario misto</i> | -10,3 | -0,7 | 0,5 | 2,4 |
| <i>Bilanciato</i> | -10,5 | -0,9 | 0,5 | 2,7 |
| <i>Azionario</i> | -11,7 | 1,2 | 1,9 | 4,7 |
| Fondi pensione aperti | -10,7 | -0,7 | 0,2 | 2,5 |
| <i>Garantito</i> | -7,2 | -2,1 | -1,1 | 0,3 |
| <i>Obbligazionario puro</i> | -10,9 | -3,6 | -1,6 | 0,2 |
| <i>Obbligazionario misto</i> | -7,6 | -1,9 | -0,7 | 1,2 |
| <i>Bilanciato</i> | -11,5 | -0,7 | 0,3 | 2,9 |
| <i>Azionario</i> | -12,5 | 1,4 | 2,0 | 4,9 |
| PIP "nuovi" | | | | |
| Gestioni separate | 1,1 | 1,3 | 1,4 | 2,0 |
| Unit Linked | -11,5 | -0,6 | 0,6 | 2,9 |
| <i>Obbligazionario</i> | -5,2 | -1,8 | -0,9 | -0,2 |
| <i>Bilanciato</i> | -12,3 | -1,6 | -0,4 | 1,7 |
| <i>Azionario</i> | -13,2 | 0,6 | 2,0 | 4,7 |
| <i>Per memoria:</i> | | | | |
| Rivalutazione del TFR | 8,3 | 4,3 | 3,3 | 2,4 |

I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. Per periodi pluriennali, i valori corrispondono ai rendimenti medi annui composti.

I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il meccanismo della garanzia.

2. IL FONDO PENSIONE FONDSARA

Premessa

Il Fondsara, Fondo Pensione dei dipendenti delle società assicuratrici del gruppo Sara Assicurazioni S.p.A., è operativo dal 01.01.1989, sotto forma di associazione non riconosciuta ai sensi dell'art. 36 del codice civile. E' iscritto nella I^ sezione speciale dell'albo dei Fondi Pensione n. 1011 dal 23/11/1999 ed opera in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale ed è sottoposto alla vigilanza della COVIP – Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Fondo è rivolto a tutti i lavoratori dipendenti con la qualifica di Dirigente, Funzionario e Impiegato, appartenenti ad una delle società facenti parte del gruppo Sara Assicurazioni S.p.A., ai quali si applichino i CCNL del settore assicurativo.

I costi interni di gestione, così come regolamentato dalla contrattazione collettiva nazionale, sono a carico delle società aderenti. Attualmente non è prevista alcuna partecipazione diretta ai costi di gestione del Fondo Pensione in capo agli iscritti.

La struttura tecnica ed il personale del Fondo sono messi a disposizione dalla Società capogruppo Sara Assicurazioni S.p.A. La fornitura dei servizi amministrativi e contabili è affidata alla società Previnet S.p.A. La gestione delle risorse è affidata mediante mandato di gestione alla società SARA Vita S.p.A.

Andamento del Fondo - Adesioni

Il numero degli aderenti al Fondo alla data del 31.12.2022 è di 688, in aumento di 9 unità rispetto allo scorso anno. Di seguito si riporta la movimentazione occorsa nell'anno:

| Mesi Movimentati | Ingressi | Uscite | Saldo | Nr. Prog. |
|----------------------------------|-----------|-----------|----------|------------|
| Aderenti al 01/01/2022 | | | | 679 |
| gennaio | 2 | 0 | 2 | 681 |
| febbraio | 5 | 0 | 5 | 686 |
| marzo | 8 | 7 | 1 | 687 |
| aprile | 0 | 7 | -7 | 680 |
| maggio | 4 | 1 | 3 | 683 |
| giugno | 3 | 3 | 0 | 683 |
| luglio | 2 | 3 | -1 | 682 |
| agosto | 1 | 0 | 1 | 683 |
| settembre | 2 | 0 | 2 | 685 |
| ottobre | 1 | 1 | 0 | 685 |
| novembre | 2 | 0 | 2 | 687 |
| dicembre | 1 | 0 | 1 | 688 |
| Saldo al 31 dicembre 2022 | 31 | 22 | 9 | 688 |

Al 31.12.2022 il numero delle aziende aderenti è pari a 2 (Sara Assicurazioni S.p.A. e SARA Vita S.p.A.) con una suddivisione degli aderenti per iscrizione nella misura di 664 iscritti per Sara Assicurazioni S.p.A. e 24 iscritti per SARA Vita S.p.A. Il numero degli aderenti non versanti (ovvero coloro che nel corso del 2022 non hanno effettuato alcun versamento di contributi a qualsiasi titolo) è di 51.

Di seguito la rappresentazione per tipologia di versamento contributivo:

| ISCRITTI | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. Iscritti attivi | 637 | 617 | 630 |
| B. Iscritti non versanti | 51 | 62 | 52 |
| C. TOTALE Iscritti (A+B) | 688 | 679 | 682 |
| Nuovi iscritti nell'anno | 31 | 22 | 19 |

Di seguito la ripartizione degli iscritti per sesso ed età con evidenziata la fascia anagrafica di maggiore presenza. Da segnalare lo spostamento intervenuto nell'anno alla fascia anagrafica superiore 50/54 anni.

| | Maschi | Femmine | Totale |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| Classi di età | | | |
| tra 20 e 24 | 0 | 1 | 1 |
| tra 25 e 29 | 10 | 12 | 22 |
| tra 30 e 34 | 16 | 14 | 30 |
| tra 35 e 39 | 16 | 19 | 35 |
| tra 40 e 44 | 47 | 39 | 86 |
| tra 45 e 49 | 71 | 60 | 131 |
| tra 50 e 54 | 85 | 57 | 142 |
| tra 55 e 59 | 81 | 48 | 129 |
| tra 60 e 64 | 58 | 26 | 84 |
| 65 e oltre | 22 | 6 | 28 |
| Totale | 406 | 282 | 688 |

Andamento del Fondo – Gestione Patrimoniale

Il bilancio chiuso al 31.12.2022 registra una performance positiva in termini di incremento del patrimonio portando l'Attivo Netto destinato alle Prestazioni a **79,55** milioni di Euro, con una variazione positiva netta rispetto allo scorso esercizio di circa 4,33 milioni di Euro.



Il risultato della variazione patrimoniale, del quale di seguito si riporta una ricostruzione, è dovuto al saldo della Gestione Previdenziale, positiva per **2,56** milioni di Euro ed alla variazione positiva del risultato di gestione al netto delle imposte, per **1,77** milioni di Euro.

| EVOLUZIONE PATRIMONIO | | MLN |
|---|-------|--------------|
| A) ANDP Fonsara al 01.01.2022 | | 75,22 |
| a) Saldo Gestione Previdenziale Ricorrente | | 2,56 |
| contributi | 6,06 | |
| prestazioni | -3,50 | |
| b) Margine Netto | | 1,77 |
| rivalutazione | 2,06 | |
| imposte | -0,29 | |
| B) ANDP Fonsara al 31.12.2022 | | 79,55 |
| VARIAZIONE ATTIVO NETTO (A-B) | | 4,33 |

Andamento del Fondo – Gestione Previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale dell'anno è risultato positivo per 2,56 milioni di Euro, influenzato da componenti positive per 6,06 milioni di Euro e da componenti negative per 3,50 milioni di Euro.

| GESTIONE PREVIDENZIALE mil. di euro | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Componenti positive | 6,06 | 5,80 | 5,72 | 5,67 | 5,4 | 5,41 |
| Componenti Negative | 3,50 | 6,14 | 4,26 | 3,49 | 4,95 | 2,77 |
| Saldo Gestione Previdenziale | 2,56 | -0,34 | 1,46 | 2,18 | 0,45 | 2,64 |

Componenti positive: i contributi previdenziali (al netto di trasferimenti e contributi accessori) hanno registrato un incremento rispetto allo scorso esercizio (2,2%) attestandosi a 5,53 milioni di Euro.

Sostanzialmente invariati i versamenti fonte TFR (0,6%) mentre in leggero aumento quelli di fonte Azienda (4,1%) ed Aderente (2,0%). In relazione alla contribuzione aziendale si segnala da quest'anno il versamento delle quote welfare maturate nel triennio e non fruite dai beneficiari, per la quale la contrattazione integrativa aziendale prevede il versamento automatico al fondo al termine del periodo di riferimento.

Il totale delle componenti positive registra una variazione in aumento rispetto allo scorso esercizio del 4,5%.

| COMPONENTI POSITIVE | 2022 Val in €. | 2021 Val in €. | Diff. a/a Val. in €. | Diff. % a/a |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| Contributi previdenziali | 5.528.207 | 5.407.203 | 121.004 | 2,2% |
| <i>di cui fonte TFR</i> | 2.498.674 | 2.482.856 | 15.818 | 0,6% |
| <i>di cui fonte Azienda</i> | 2.371.830 | 2.279.149 | 92.681 | 4,1% |
| <i>di cui fonte Aderente</i> | 657.703 | 645.198 | 12.505 | 1,9% |
| Coperture Accessorie | 328.574 | 314.756 | 13.818 | 4,4% |
| Trasferimenti in Ingresso | 207.512 | 79.364 | 128.148 | 161,5% |
| TOTALE GENERALE | 6.064.293 | 5.801.323 | 262.970 | 4,5% |

Componenti negative: le erogazioni totali per prestazioni ammontano a 3,50 milioni di Euro in diminuzione rispetto allo scorso esercizio (6,14 milioni di Euro) con un decremento delle erogazioni totali di circa il 43%.

Il numero di richieste di prestazione in forma di anticipo hanno registrato un trend in linea con quello dello scorso esercizio con 46 domande per un controvalore totale delle erogazioni di 1,25 milioni di Euro, in contrazione del 33% rispetto allo scorso anno pari a 0,61 milioni di Euro. Il decremento è dovuto principalmente alla diminuzione del numero di richieste per acquisto prima casa, con conseguente diminuzione del controvalore erogato.

Sempre sostenute invece le richieste con causale immotivata, 37 domande rispetto alle 25 dello scorso esercizio, con erogazioni totali per 0,66 milioni di Euro (0,37 milioni di Euro nel 2021).

Il saldo della voce trasferimenti e riscatti 1,18 milioni di Euro (2,62 milioni di Euro nel 2021) è risultato in diminuzione di circa il 55%.

Si registra inoltre la diminuzione dei riscatti, per un controvalore di 0,57 milioni di Euro rispetto a 1,47 milioni di Euro dello scorso esercizio ed anche la minore richiesta di accesso alla prestazione in forma di Rita, per la quale nel corso del 2022 sono state erogate 21 rate per un controvalore di 0,61 milioni di Euro (1,08 milioni di Euro nel 2021).

Le erogazioni in capitale pari a 0,57 milioni di Euro sono risultate anch'esse in diminuzione in termini di unità liquidate e conseguentemente di controvalore erogato (1,34 milioni di Euro nel 2021).

Sono presenti due richieste di conversione di parte del montante accumulato in rendita per 0,17 milioni di Euro.

Di seguito il dettaglio delle componenti passive raffrontate con l'anno precedente suddivise per tipologia di voce.

| COMPONENTI NEGATIVE | 2022 nr. | 2021 nr. | 2022 Val in Euro | 2021 Val in Euro | Diff. Euro a/a | Diff. % a/a |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| Anticipazioni | 46 | 46 | 1.245.470 | 1.858.733 | -613.263 | -33,0% |
| <i>acquisto prima casa</i> | 8 | 19 | 558.779 | 1.417.672 | -858.893 | |
| <i>ristrutturazione prima casa</i> | 0 | 2 | 0 | 68.455 | -68.455 | |
| <i>immotivata</i> | 37 | 25 | 660.582 | 372.606 | 287.976 | |
| <i>spese mediche</i> | 1 | 0 | 26.109 | 0 | 26.109 | |
| Trasferimenti e Riscatti | 11 | 21 | 1.187.523 | 2.625.715 | -1.438.192 | -54,8% |
| <i>riscatto</i> | 5 | 8 | 576.777 | 1.476.501 | -899.724 | |
| <i>RITA</i> | 5 | 12 | 607.213 | 1.085.181 | -477.968 | |
| <i>trasferimento</i> | 1 | 1 | 3.533 | 64.033 | -60.500 | |
| Prestazioni di Capitale | 5 | 16 | 578.592 | 1.341.482 | -762.890 | -56,9% |
| Montanti convertiti in Rendita | 2 | 0 | 166.548 | 0 | 166.548 | 100,0% |
| Premi per polizze accessorie | | | 328.574 | 314.756 | 13.818 | 4,4% |
| TOTALE | 64 | 83 | 3.506.707 | 6.140.686 | -2.633.979 | -42,9% |

Andamento del Fondo – Attività svolte

Il 2022 è stato un anno di consolidamento in termini organizzativi in quanto è stata completata l'attività di adeguamento richiesto dalle novità normative introdotte nel corso del biennio 2020/2021 dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), ancorché una residua parte della predetta attività di adeguamento ha avuto effetti anche nella prima metà del 2022.

In particolare, si segnala, in relazione a quanto previsto dalla delibera Covip del 22 Dicembre 2020 in materia di "Trasparenza verso gli aderenti", l'attivazione, nell'area riservata all'iscritto, di alcune funzionalità che consentono all'aderente di inviare le richieste di liquidazione delle prestazioni pensionistiche e di quelle inerenti all'esercizio di prerogative individuali, nonché la trasmissione di reclami, avvalendosi direttamente di tali funzionalità. Consentono inoltre all'aderente di effettuare simulazioni personalizzate relative alla propria prestazione pensionistica attraverso l'utilizzo del motore di calcolo, che è alimentato direttamente con le informazioni relative all'aderente e con i dati relativi alla posizione individuale maturata al momento della simulazione.

E' stato revisionato il testo dello Statuto al fine di adeguarlo alle nuove regole introdotte dalla normativa. Il testo modificato è stato sottoposto all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria dei Delegati il giorno 28 Marzo 2022.

Nel corso del 2022 si sono avviate le attività utili per il rinnovo degli organi del Fondo Pensione, i quali erano giunti alla loro naturale scadenza triennale. Le operazioni si sono concluse nel mese di Novembre con la nomina del Presidente del C.d.A. (espressione aderenti) nella persona del sig. Cicchetti Roberto, e del Direttore Generale del fondo con la conferma del sig. Fortunato Roberto. Presidente del collegio sindacale è stato invece nominato il sig. Necci Massimo.

3. GESTIONE DELLE RISORSE

Quadro economico

Il 2022 oltre che da eventi geopolitici è stato un anno caratterizzato da livelli di inflazione elevati su scala globale. In tale contesto, le Banche Centrali sono passate da una politica monetaria espansiva durante l'emergenza pandemica ad una politica monetaria restrittiva per fronteggiare i livelli di inflazione record.

Dopo un 2021 segnato da una ripresa economica il 2022 ha visto più volte la revisione al ribasso delle stime di crescita. Il Fondo Monetario Internazionale, nello specifico, ha abbassato significativamente le prospettive di crescita globali al 3,4% a/a (Stati Uniti al 2% a/a, Europa al 3,5%) rispetto al 6% a/a registrato nel corso del 2021. Le previsioni dell'Istituto per il 2023 prevedono un anno di crescita economica moderata, minata dai livelli di inflazione elevati e politiche monetarie restrittive, con un'attesa del 2,9% a/a a livello globale.

In Europa il primo dato sul PIL del quarto trimestre si è attestato al 1,9% a/a mentre nei singoli paesi è cresciuto dello 0,5% in Francia, dello 0,5% in Germania mentre in Italia la crescita è stata dell'1,7%. La disoccupazione dell'area euro continua a diminuire portandosi sui minimi di sempre con un dato al 6,6% a Dicembre. Negli Stati Uniti il primo dato sul PIL del quarto trimestre è stato pari al 2,9% q/q annualizzato, influenzato dalla componente consumi e servizi. In questo contesto il mercato del lavoro statunitense continua a rimanere forte posizionandosi vicino ai minimi storici con un tasso di disoccupazione al 3,5% al mese di Dicembre.

Durante l'anno il tasso di inflazione ha toccato nuovi record a livello globale, sostenuta nella prima parte dell'anno dalla componente energetica a causa della guerra, mentre in un secondo momento, sono state le componenti dei servizi a dare adito all'aumento dei prezzi generalizzato. In tale contesto i livelli di inflazione annualizzata a Dicembre sono rispettivamente del 6,5% in USA, del 9,2% in Europa e del 4% in Giappone.

A partire dal primo trimestre dell'anno la FED per prima ha iniziato il processo di normalizzazione di politica monetaria alzando i tassi di interesse fino a portarli, nel mese di Dicembre, in area 4,25-4,5%, mentre la BCE ha avviato il processo di rialzo durante la seconda metà dell'anno portando i tassi di riferimento a Dicembre in area 2,5%.

I mercati azionari globali hanno registrato pesanti perdite a seguito dello scoppio della guerra tra Russia ed Ucraina, della crisi energetica europea e dall'inasprimento delle politiche monetarie delle Banche Centrali. Segnaliamo in particolare la discesa dell'indice S&P 500 (Stati Uniti) e il Topix (Giappone) sono scesi rispettivamente del -18,13% e del -2,49%, mentre in Europa l'Eurostoxx 50 ha perso l'8,55%.

L'inizio del 2023 è stato caratterizzato da una forte discesa del prezzo del gas in risposta ad un inverno mite, dalla riapertura della Cina e dall'indebolimento del tasso di inflazione statunitense, con performance positive sui listini azionari.

Risultato di Gestione

La gestione integrale delle risorse del Fondo Pensione avviene mediante mandato di gestione affidato alla società SARA Vita S.p.A. Il mandato attuato con convenzione assicurativa, prevede l'utilizzo di polizze sulla vita di Ramo I, nella forma di capitale differito con rivalutazione annua del capitale, abbinata alla gestione separata denominata "Fondo Più".

Al 31.12.2022, la composizione degli strumenti d'investimento del portafoglio della gestione separata "Fondo Più" della compagnia SARA Vita S.p.A, è risultata essere la seguente:

Allegato B

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO ¹

IMPRESA: SARA VITA S.P.A.

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FOND

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2022 - 31 Dicembre 2022

CODICE IMPRESA: 294

CODICE GESTIONE: 1



sara vita

valori in euro

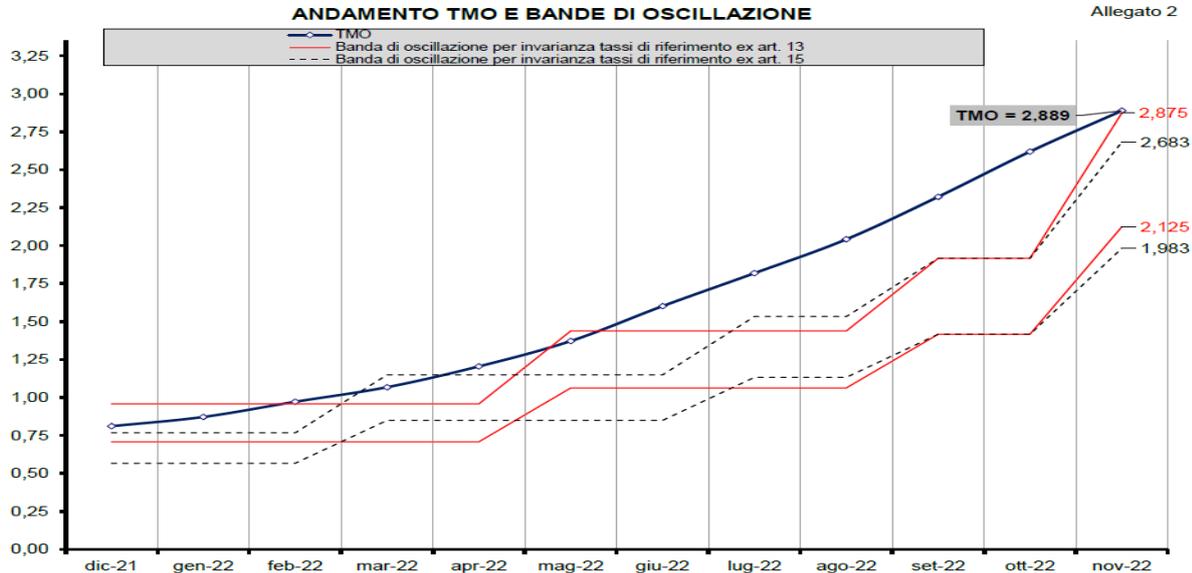
| | Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2022) | Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2021) |
|--|---|---|
| | Importi da libro mastro ² | Importi da libro mastro ² |
| 100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso: | 802.082.536 | 709.101.404 |
| 101 BTP | 522.020.627 | 425.019.856 |
| 102 CCT | | |
| 103 Altri titoli di Stato emessi in euro | 50.578.842 | 84.025.164 |
| 104 Altri titoli di Stato emessi in valuta | | |
| 105 Obbligazioni quotate in euro | 229.483.067 | 200.056.384 |
| 106 Obbligazioni quotate in valuta | | |
| 107 Obbligazioni non quotate in euro | | |
| 108 Obbligazioni non quotate in valuta | | |
| 150 Altre tipologie di titoli di debito | | |
| | | |
| 200 Titoli di capitale: | 26.053.296 | 24.845.514 |
| 201 Azioni quotate in euro | 26.053.296 | 24.845.514 |
| 202 Azioni non quotate in euro | | |
| 203 Azioni quotate in valuta | | |
| 204 Azioni non quotate in valuta | | |
| 250 Altre tipologie di titoli di capitale | | |
| | | |
| 300 Altre attività patrimoniali: | 240.860.299 | 219.698.020 |
| 301 Immobili | | |
| 302 Prestiti | | |
| 303 Quote di OICR | 217.736.350 | 219.698.020 |
| 304 Strumenti derivati | | |
| 305 Liquidità | 23.123.949 | |
| 350 Altre tipologie di attività | | |
| di cui: 351 Depositi bancari a termine | | |
| 352 Retrocessione di commissioni | | |
| | | |
| 400 Passività patrimoniali: | | |
| 401 Debiti per spese di revisione contabile | | |
| 402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività | | |
| 1000 Saldo attività della gestione separata | 1.068.996.131 | 953.644.938 |

Nel periodo di riferimento osservato per la rivalutazione al 1^a gennaio 2023 (ottobre 2021 – settembre 2022) il rendimento lordo della Gestione Separata denominata "Fondo Più" è stato del 2,53%, come da certificazione della società di revisione (KPMG S.p.A.). In virtù della convenzione vigente, che stabilisce una percentuale di retrocessione agli iscritti del 98%, il rendimento utilizzato per la rivalutazione delle posizioni individuali è stato pari al **2,48%** lordo.

Essendo lo strumento della gestione separata caratterizzato da una forte presenza d'investimento in strumenti obbligazionari a reddito fisso, al fine di rendere una migliore lettura

comparativa si fornisce di seguito l'elaborazione ANIA al mese di Dicembre 2022 dell'andamento del Tasso Medio Obbligazionario (T.M.O.).

Il T.M.O. è pari al valore minimo tra l'ultimo tasso BTP rilevato e la media aritmetica degli ultimi 12 tassi.



Ricordiamo che come disciplinato dal Documento di Politica degli Investimenti, la politica di gestione adottata è improntata al principio della prudenza e alla ricerca del maggior rendimento compatibile con il basso profilo di rischio assunto per la gestione separata.

Questa è orientata in prevalenza verso titoli a reddito fisso, preferibilmente caratterizzati dalla presenza di cedole, in modo da massimizzare la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo e minimizzare la volatilità del valore della posizione previdenziale. Si caratterizza inoltre per la garanzia di conservazione del capitale e l'accrescimento della posizione individuale dell'iscritto nel tempo, in modo da risultare sostanzialmente in linea con quella registrata dal Trattamento di Fine Rapporto nel medesimo arco temporale pluriennale.

Al fine di una maggiore chiarezza di rappresentazione, si evidenzia che dal 2014 il rendimento annuale netto del Fondo è influenzato dalla variazione in aumento dell'aliquota di tassazione prevista dalla legge n. 190 del 23/12/2014, portata al 20% dal precedente 11%. E' altresì vero che in virtù della previsione contenuta nella medesima legge, (che ha previsto una proporzionale riduzione della base imponibile in funzione della percentuale di detenzione di titoli pubblici), l'aliquota di tassazione realmente applicata nell'anno 2022 è stata del 15,86%.

Si segnala, inoltre, che con decorrenza 2015 l'aliquota di tassazione del rendimento del TFR (parametro utilizzato come raffronto) è stata innalzata dall' 11% al 17%.

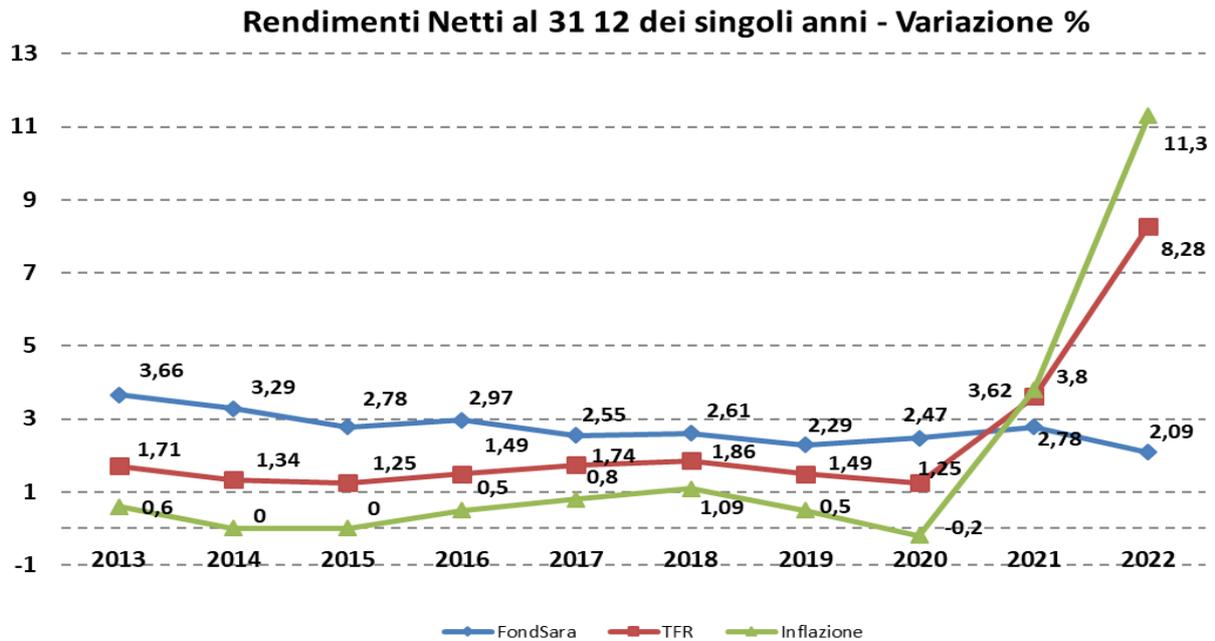
Nel 2022 è proseguita la spinta inflazionistica che ha portato il rendimento del TFR ad un valore superiore rispetto a quello registrato dalla gestione. Il tasso inflattivo ha raggiunto il valore del 11,3% alla fine del 2022, influenzando il valore di rendimento del TFR che ha raggiunto il 9,97% lordo. Grazie anche alle politiche monetarie ed al raffreddamento dei prezzi delle materie prime, la situazione inflattiva sembra destinata ad una graduale diminuzione pur rimanendo elevata rispetto alla media degli ultimi anni. Malgrado la performance sfavorevole nel periodo di riferimento a cinque anni della gestione verso il benchmark, lo strumento della gestione separata

ha comunque garantito una rivalutazione delle posizioni, mitigando l'effetto negativo delle perdite in conto capitale.

Di seguito si riporta il rendimento medio composto della gestione del comparto assicurativo Garantito di Fondsara, al netto delle imposte, comparato con il tasso di rivalutazione del TFR, registrati nei periodi a 3, 5 e 10 anni.

| Rendimenti Netti | | | | |
|---------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Valori % | 2022 | 3 anni (2020-2022) | 5 anni (2018-2022) | 10 anni (2013-2022) |
| Comparto Assicurativo Garantito | 2,09 | 2,45 | 2,45 | 2,75 |
| Rivalutazione T.F.R. | 8,28 | 4,34 | 3,26 | 2,38 |
| Differenza di Rendimento | -6,19 | -1,89 | -0,82 | 0,37 |

Di seguito il grafico che raffronta i rendimenti del Fondo con il rendimento del TFR, entrambi al netto delle imposte e l'inflazione registrata nel medesimo periodo.



Inflazione = tasso d'inflazione rilevato dall'Istat Dic.- Dic - Indice FOI esclusi tabacchi

TFR = tasso di rivalutazione TFR, pari al 1,5% fisso aumentato del 75% della variazione registrata dal I.P.C

4. GESTIONE AMMINISTRATIVA

La gestione amministrativa chiude il 2022 con un saldo pari a € 0 a seguito della totale copertura delle spese generali ed amministrative da parte delle Società aderenti, le quali provvedono al sostenimento delle spese di gestione interna del Fondo.

I costi amministrativi e di funzionamento registrati nell'anno sono stati pari a € 104.809, con una diminuzione rispetto al 2021 di € 10.600.

La riduzione è attribuibile principalmente al mancato ricorso nell'esercizio a servizi di consulenza esterni.

Da segnalare la presenza di spese notarili necessarie per dare seguito alla modifica dello statuto intervenuta nell'anno 2022.

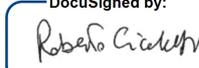
Di seguito viene fornito il dettaglio degli oneri sostenuti e la previsione per il 2023.

| Descrizione | ONERI DI GESTIONE | | Diff. Euro | Previsione 2023 |
|---|-------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 | | |
| ONERI PER SERVIZI ACQ. DA TERZI | 33.126 | 33.514 | -388 | 35.500 |
| Canone Service Amministrativo Previnet S.p.A. | 33.126 | 33.514 | -388 | 35.500 |
| SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE | 72.195 | 81.395 | -9.200 | 72.746 |
| Compensi Collegio Sindacale | 31.875 | 31.875 | 0 | 31.875 |
| Oneri Previdenziali su compensi | 5.100 | 5.100 | 0 | 5.100 |
| Spese Notarili | 2.940 | 0 | 2.940 | 3.000 |
| Copertura R.C. Organi Fondo | 4.400 | 4.400 | 0 | 4.500 |
| Servizi Previd. - Quota Associativa Mefop | 12.901 | 12.693 | 208 | 14.000 |
| Servizi IT - Mefop | 2.911 | 1.839 | 1.072 | 2.061 |
| Spese di Consulenza | 0 | 11.419 | -11.419 | 0 |
| Revisione Interna - Direttiva Iorip II | 9.360 | 11.419 | -2.059 | 9.360 |
| Contributo Annuo finanziamento Covip | 2.704 | 2.646 | 58 | 2.850 |
| Bolli | 4 | 4 | 0 | 0 |
| ONERI E PROVENTI DIVERSI | -512 | 500 | -1.012 | 500 |
| Oneri bancari | 390 | 475 | -85 | 500 |
| Sopravvenienze attive | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri ricavi e proventi | -901 | 0 | -901 | 0 |
| Altri oneri amministrativi | 0 | 24 | -24 | 0 |
| Arrotondamenti | -1 | 1 | -2 | 0 |
| TOTALE | 104.809 | 115.409 | -10.600 | 108.746 |

Roma 22.03.2023

Il Presidente del C.d.A.

Roberto Cicchetti

DocuSigned by:

 B8149699C19B4F1...

Schema di Bilancio al 31.12.2022

Stato Patrimoniale Fase di accumulo

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 79.547.729 | 75.213.377 |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | 79.547.729 | 75.213.377 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | - | - |
| 20-s) Altri valori mobiliari swap | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 523.999 | 608.068 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 78.335 | 239.770 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 445.664 | 368.298 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 80.071.728 | 75.821.445 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 231.253 | 232.576 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 231.253 | 232.576 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 146 | 1.046 |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 146 | 1.046 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 288.271 | 370.118 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 519.670 | 603.740 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 79.552.058 | 75.217.705 |

Schema di Bilancio al 31.12.2022
Conto Economico Fase di accumulo

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.557.586 | -339.363 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 6.064.293 | 5.801.323 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.245.470 | -1.858.733 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -1.187.523 | -2.625.715 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -166.548 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -578.592 | -1.341.482 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | -328.574 | -314.756 |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.065.038 | 2.527.058 |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 2.065.038 | 2.527.058 |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| 40-a) Società di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 2.065.038 | 2.527.058 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 104.809 | 115.409 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -33.126 | -33.514 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -72.195 | -81.395 |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 512 | -500 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 4.622.624 | 2.187.695 |
| 80 Imposta sostitutiva | -288.271 | -370.118 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 4.334.353 | 1.817.577 |

Nota Integrativa Bilancio al 31.12.2022

Informazioni generali

È stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta, la struttura del bilancio contenuta nel documento del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" (già istituiti alla data del 15 novembre 1992).

Il Bilancio è costituito dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A decorrere dall'esercizio 2022 è presente in forma di allegato l'informativa sulla sostenibilità ambientale di cui al Regolamento UE nr. 2088/2019 e nr. 1288/2022.

Sotto il profilo fiscale il fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sui redditi di cui al Decreto Legislativo n. 47 del 2000 art. 8 e successive modifiche ed integrazioni.

Caratteristiche del Fondo

Il regime del Fondo è quello a contribuzione definita, i contributi ed i relativi flussi sono gestiti con il sistema della capitalizzazione individuale.

Il Fondo si rivolge a tutti i dipendenti delle società facenti parte del Gruppo Sara Assicurazioni Spa che vi abbiano aderito a norma dello Statuto.

Al 31 Dicembre 2022 il numero degli aderenti è pari a 688 e il numero delle aziende è pari a 2.

Le risorse del Fondo sono gestite integralmente tramite una convenzione stipulata con la società Sara VITA S.p.A.

È stata inoltre stipulata una polizza per la copertura premorienza ed una per invalidità permanente da malattia per gli iscritti delle società aderenti, le quali versano a favore del Fondo un contributo specifico individuato in base agli accordi aziendali vigenti.

Informazioni che riguardano lo Stato Patrimoniale Fase di Accumulo

ATTIVO

20. Investimenti in gestione €. 79.547.729

o) Investimenti in gestione assicurativa €. 79.547.729

Sono costituite dalle posizioni nei confronti della compagnia assicurativa corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2022 al netto dell'Imposta Sostitutiva, il cui ammontare trova riscontro nella corrispondente quota dell'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40. Attività della gestione amministrativa €. 523.999

a) Depositi bancari €. 78.335

Rappresenta il saldo al 31 Dicembre 2022 del conto corrente utilizzato per i versamenti dei contributi ed il pagamento delle prestazioni presso la banca Monte dei Paschi di Siena.

d) Altre attività della gestione amministrativa €. 445.664

La voce è composta come da tabella seguente:

| <i>Descrizione</i> | <i>Importo</i> |
|----------------------------|----------------|
| Crediti verso Enti Gestori | 443.573 |
| Risconti attivi | 2.091 |
| TOTALE | 445.664 |

I crediti verso enti gestori si riferiscono per € 285.968 all'imposta sostitutiva sulle posizioni attive che la Compagnia Assicurativa ha versato sul conto corrente del Fondo Pensione nei termini per consentire il versamento all'Erario, effettuato in data 16/02/2023 e per € 157.605 relativo ad importo da liquidare per la posizione di un aderente deceduto nel corso dell'anno.

I risconti attivi si riferiscono al costo sostenuto nell'esercizio 2022, di competenza dell'esercizio 2023, per i servizi Mefop.

PASSIVO
10. Passività della gestione previdenziale €. 231.253

a) Debiti della gestione previdenziale €. 231.253

La voce è composta come da tabella seguente:

| <i>Descrizione</i> | <i>Importo</i> |
|--|----------------|
| Debiti verso aderenti – Riscatto totale | 157.605 |
| Trasferimenti da riconciliare – in entrata | 55.724 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 16.242 |
| Contributi da riconciliare | 1.682 |
| TOTALE | 231.253 |

La voce Erario ritenute su redditi da capitale rappresenta l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2022. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 alla scadenza del mese di gennaio 2023. Le operazioni non riconciliate al 31.12 sono state attribuite nel corso dei primi mesi del 2023

40. Passività della gestione amministrativa €. 146

b) Debiti della gestione amministrativa €. 146

La voce è composta come da tabella seguente:

| <i>Descrizione</i> | <i>Importo</i> |
|----------------------|----------------|
| Debiti verso azienda | 146 |
| TOTALE | 146 |

La voce Debiti verso azienda, rappresenta il saldo della gestione amministrativa dell'esercizio 2022.

50. Debiti d'imposta €. 288.271

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla rivalutazione degli investimenti assicurativi, € 285.968, e sulle posizioni liquidate, € 2.303, secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni €. 79.552.058

A seguito dell'adozione dello schema di bilancio indicato da COVIP nella delibera del 17/6/1998 per i Fondi Negoziali, si precisa che è composto dal saldo algebrico tra il totale delle attività e delle passività della fase di accumulo.

Informazioni che riguardano il Conto Economico Fase di Accumulo

10. Saldo della gestione previdenziale €. 2.557.586

a) contributi per le prestazioni €. 6.064.293

La voce si articola come segue:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|------------------|
| Contributi | 5.528.207 |
| Contributi per coperture accessorie | 328.574 |
| Trasferimenti in ingresso | 207.512 |
| TOTALE | 6.064.293 |

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni, i contributi per le coperture accessorie e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso dell'esercizio 2022. Dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|------------------|
| A carico del lavoratore | 657.703 |
| A carico del datore di lavoro | 2.371.830 |
| Trattamento di fine rapporto | 2.498.674 |
| TOTALE | 5.528.207 |

Le aliquote di contribuzione a carico delle società aderenti risultano essere le seguenti, suddivise per categorie ed azienda di appartenenza:

| Descrizione | Dirigenti | Impiegati |
|------------------------|------------------|-----------|
| Sara Assicurazioni Spa | dal 13% al 18,5% | 8,00% |
| Sara Vita Spa | dal 13% al 18,5% | 8,00% |

b) Anticipazioni € -1.245.470

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.187.523

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Liquidazione pos. per Rata R.I.T.A. | 607.213 |
| Liquidazioni pos. per riscatto totale | 449.303 |
| Liquidazioni pos. per riscatto immediato Art. 14 c.1 Dlgs 252/05 | 127.474 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 3.533 |
| TOTALE | 1.187.523 |

d) Trasformazioni in rendita € -166.548

L'importo corrisponde a quanto erogato in forma di trasformazione in rendita ai sensi della normativa vigente.

e) Erogazioni in forma capitale € -578.592

L'importo corrisponde a quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale dal Fondo ai sensi della normativa vigente.

f) Premi per prestazioni accessorie € -328.574

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture accessorie.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta € 2.065.038

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60. Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo nullo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 104.809

L'importo si riferisce alle quote associative globalmente dovute dalle aziende a copertura degli oneri amministrativi per l'esercizio 2022.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -33.126

L'importo si riferisce al compenso del Service Amministrativo Previnet S.p.A. per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative € -72.195

La voce è costituita:

| Descrizione Spese generali ed Amm. | Importo |
|--|---------------|
| Compenso Collegio Sindacale | 31.875 |
| Fornitura Servizi Prev. MEFOP | 15.812 |
| Revisione interna - Direttiva Iorp II | 9.360 |
| Oneri Contributivi Collegio Sindacale | 5.100 |
| Assicurazione Rischi R.C. organi del Fondo | 4.400 |
| Spese Notarili | 2.940 |
| Contributo Annuale COVIP | 2.704 |
| Bolli e postali | 4 |
| TOTALE | 72.195 |

Nel corso dell'anno non sono stati erogati compensi agli amministratori in quanto non previsti.

g) Oneri e proventi diversi
€ 512

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce, con il saldo che ammonta complessivamente ad € 512. L'importo pari ad € 901 si riferisce al risconto della gestione amministrativa, l'importo pari ad € 1 si riferisce ad arrotondamenti attivi e l'importo pari ad € 390 si riferisce ad oneri bancari.

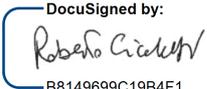
| Descrizione ONERI e PROVENTI | Importo |
|--------------------------------|------------|
| Oneri bancari | - 390 |
| Altri ricavi e proventi | 901 |
| Arrotondamenti attivi | 1 |
| TOTALE ONERI e PROVENTI | 512 |

80 - Imposta sostitutiva
€ -288.271

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio. L'imposta sulle posizioni attive viene liquidata al fondo dai gestori assicurativi nel corso del mese di febbraio di ogni anno ed è calcolata sulla riserva all'ultima rivalutazione effettuata (01/01/2023), mentre l'imposta sui soci che hanno lasciato il Fondo (quanto effettivamente pagato sui disinvestimenti effettuati nel corso dell'esercizio) viene versata al fondo al momento del pagamento della liquidazione.

Il Presidente del C.d.A.

Roberto Cicchetti

 DocuSigned by:

 B8149699C19B4F1...

Relazione del Collegio dei Sindaci all'Assemblea dei Delegati del Fondsara

Premessa

Il Collegio dei Sindaci, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto sia le funzioni previste dal Codice Civile all'art. 2403 e ss., sia quelle previste all'art. 2409 bis dello stesso Codice.

La presente Relazione unitaria contiene nella Parte Prima la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010" e nella Parte Seconda la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile".

PARTE PRIMA

Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010

Relazione sul bilancio d'esercizio

Signori Soci, il bilancio chiuso di Fondsara al 31/12/2022, in forma di rendiconto della fase di accumulo, è stato redatto secondo le norme ed i principi prescritti dalla deliberazione COVIP del 17/06/98, alla cui osservanza, pur in assenza di un obbligo specifico, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha ritenuto di uniformarsi.

Abbiamo svolto la revisione contabile di tale bilancio d'esercizio costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di controllo legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione dell'Ente e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa dal precedente Collegio Sindacale in data 7 aprile 2022.

Giudizio

A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.

Il rendiconto della fase di accumulo, che vi è stato presentato dal Consiglio di Amministrazione, chiude con una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 4.334.353.

Il Collegio ha provveduto durante l'anno ad effettuare le verifiche di pertinenza ed in sede di stesura della relazione ha verificato che:

- i debiti verso l'erario iscritti alla fine dell'esercizio sono stati estinti nei primi mesi del corrente anno entro i termini di legge;
- tutti i contributi versati sono stati impiegati attenendosi alle norme di statuto.

A supporto di quanto finora rappresentato, il Collegio ha esaminato gli elementi probativi dei saldi e delle informazioni contenute nel rendiconto e nella nota integrativa e, in particolare, ha richiesto ed ottenuto:

- dal gestore assicurativo la conferma ufficiale del dato riportato in nota integrativa relativo all'importo delle Riserve Matematiche afferenti le posizioni assicurative degli aderenti al Fondo al 31/12/2022;
- da Fondasara, a firma del Presidente, il prospetto riepilogativo dei conti individuali, datato 28/03/2023, contenente il totale dei contributi versati al 31/12/2022.

Nel dettaglio precisiamo che:

- nella redazione del bilancio si è rispettata la struttura di cui alla citata delibera COVIP del 17/06/1998;
- sono riportati i dati dell'esercizio precedente;
- nella Nota integrativa sono fornite le indicazioni richieste dalla citata delibera;
- è presente l'allegato contenente l'informativa sulla sostenibilità ambientale di cui al Regolamento UE nr. 2088/2019 e nr. 1288/2022;
- la Relazione sulla gestione riporta una generale descrizione della situazione del Fondo al 31/12/2022 e dell'andamento nel corso dell'esercizio stesso, oltre all'indicazione delle performance registrate dal Fondo con il raffronto rispetto ad altri rendimenti di mercato generati da investimenti alternativi ritenuti particolarmente significativi rispetto alla gestione tipica del fondo.

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 14 comma 2, lettera e) del D.lgs. n. 39/2010. A tal fine, abbiamo espletato le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio dell'Ente chiuso al 31/12/2022.

PARTE SECONDA

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- mediante l'ottenimento di informazioni dal responsabile competente e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio siamo stati informati dagli amministratori e dal Direttore Generale del Fondo sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile né esposti;
- il Collegio ha verificato l'assolvimento degli obblighi informativi nei confronti della COVIP;
- abbiamo acquisito la Relazione annuale predisposta dalla funzione di Revisione Interna, in tale documento non sono emerse particolari criticità o informazioni rilevanti e meritevoli di segnalazione;
- dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Per quanto rappresentato il Collegio dei Sindaci non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022.

Roma, 31 marzo 2023

Il Collegio dei Sindaci



ALLEGATO BILANCIO

'Informativa sulla sostenibilità'

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

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

COMPARTO ASSICURATIVO

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Sara Assicurazioni data la particolare tipologia di gestione dichiara di non considerare al momento i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ai sensi dell'artt. 4 e 7 del Regolamento (UE) 2019/2088, dove "per effetti negativi sulla sostenibilità" si intendono le possibili conseguenze negative derivanti dalle scelte di investimento realizzate in ambito ambientale, sociale e governance.

Il Fondo adotta una gestione indiretta di tipo assicurativo la quale prevede l'investimento del patrimonio in una gestione separata che non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha obiettivi specifici di sostenibilità ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

FONDSARA, in ottemperanza alle disposizioni dei Regolamenti (UE) 2019/2088 e 2020/852 relativi all'informativa in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, rende note le informazioni circa la propria politica sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale relativo agli investimenti, con lo scopo di consentire agli investitori finali di adottare decisioni di investimento orientate al rispetto della sostenibilità.

FONDSARA dispone di un unico comparto d'investimento "Assicurativo", caratterizzato da un diverso profilo di rischio/rendimento per il cui dettaglio si rimanda al "Documento sulla politica di investimento" (in seguito anche "DPI"), disponibile sul sito web del Fondo, il quale non prevede specifici obiettivi o vincoli in materia di investimenti socialmente responsabili. Allo stato attuale non adotta una propria politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Al contempo, FONDSARA è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale. Ciò premesso, sebbene FONDSARA non preveda, al momento, politiche di esclusione o altre restrizioni in tema di investimenti etici, lo stesso si avvale di Gestori che nell'ambito delle decisioni d'investimento tengono in considerazione tali tematiche.

Nel dettaglio, il Gestore Assicurativo SARA VITA S.p.A., appartenente al Gruppo SARA Assicurazioni, adotta un approccio che integra, nella valutazione dei nuovi investimenti, l'analisi delle performance economico/finanziarie con la valutazione di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ed in tal senso ha provveduto ad adeguare la normativa interna. Ciò consente di gestire efficacemente i rischi presenti all'interno del proprio portafoglio e di perseguire l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo per l'Impresa, gli stakeholder, l'ambiente e la società.

Integrazione dei rischi di sostenibilità

In relazione all'attività di monitoraggio, si ricorda che ai sensi degli artt. 5-ter, comma 4, lett. g) e art. 5-novies, comma 2, lett. h), del D.Lgs. 252/2005, la Funzione di Gestione del Rischio nell'ambito della valutazione interna dei rischi esamina, tra l'altro, i rischi connessi ai fattori ESG ai quali il Fondo è o potrebbe essere esposto. A tal fine, la suddetta Funzione si servirà dei report e/o delle analisi ESG, fornite dal gestore, per valutare gli aspetti ambientali, sociali e di governance gravanti sul portafoglio.

Inoltre, la Funzione di Gestione del Rischio attraverso un approccio "qualitativo" valuterà gli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto da FONDSARA, analizzando il rischio potenziale insito nello svolgimento del processo oggetto di analisi, l'adeguatezza dei presidi organizzativi e di controllo esistenti e valutando la possibilità di adottare idonee azioni correttive, per gli eventi rischiosi per i quali si reputa necessario, volte a mitigare il rischio rilevato per riportarlo ad un livello ritenuto accettabile da FONDSARA.

Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

FONDSARA, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici (ad esempio rischio direzionale, rischio tassi, liquidità, ecc.) che formano oggetto di specifici controlli svolti in ottemperanza alle vigenti disposizioni normative.

L'esposizione di FONDSARA ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

La mancata osservanza di buone pratiche rispetto a questi principi da parte degli emittenti (di capitale o di debito) può compromettere la performance economica degli stessi riflettendosi sul valore delle società, ovvero sul relativo merito di credito o, ancora, sulla sostenibilità degli impegni assunti. Tutti questi elementi si possono tradurre in un impatto negativo sul valore di portafoglio delle emissioni in cui è investito il patrimonio del Fondo pensioni.

Al riguardo si registra l'adozione da parte del gestore assicurativo di un approccio valutativo sui PAI* "Principal Adverse Impact", con l'obiettivo di una graduale diminuzione di tali effetti ed in linea con quanto disposto dal regolamento 2019/2088 e dal regolamento 2022/1288, la società SARA VITA S.p.A. provvederà a calcolare e pubblicare annualmente entro la scadenza di legge (di norma 30 giugno) i PAI individuati come obbligatori dalla normativa di riferimento.

In relazione a tale approccio il Fondo Pensione, renderà disponibile sul proprio sito o per il tramite del sito web del gestore assicurativo (www.sara.it) l'informativa periodica sulla valutazione dei fattori di rischio predisposta dal gestore assicurativo.