



FONDO PENSIONE
a CONTRIBUZIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO

BILANCIO D'ESERCIZIO

al 31 DICEMBRE 2024

Sede Legale: Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 MILANO
C.F. 96009640226 - Codice COVIP n. 1222

Indice

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DEL FONDO	4
RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
1 Premessa	7
2 Lo scenario economico generale, l'andamento dei mercati finanziari e le prospettive per l'anno 2025	14
3 L'evoluzione della normativa di settore	18
4 Fatti salienti dell'esercizio	20
5 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	31
6 L'andamento della gestione	33
7 La prevedibile evoluzione della gestione	44
PROSPETTI CONTABILI	45
Stato Patrimoniale - Sintetico	46
Conto Economico - Sintetico	47
Stato Patrimoniale	48
Conto Economico	50
NOTA INTEGRATIVA	51
PARTE PRIMA – Informazioni generali	52
1 Caratteristiche strutturali	52
2 L'assetto organizzativo	54
3 Il modello multicomparto	61
3.1 Difensivo	61
3.2 Bilanciato Rischio Controllato	63
3.3 Equilibrato	64
3.4 Dinamico Futuro Responsabile	67
3.5 Dinamico	68
3.6 Stabilità	70
3.7 Conservativo	71
3.8 Insurance	73
3.9 Assicurativo CONSOLIDA	73
4 Iscritti	75
5 Forma e contenuto del bilancio	77
6 Criteri di valutazione	78
7 Criteri di riparto dei costi e delle poste comuni	81
8 Compensi ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci	82
9 Informazioni aggiuntive	83
PARTE SECONDA – Rendiconti dei comparti	85
Rendiconto della "Gestione Amministrativa"	86
Rendiconto del Comparto Difensivo	94
Rendiconto del Comparto Equilibrato	114
Rendiconto del Comparto Dinamico	139
Rendiconto del Comparto Dinamico Futuro Responsabile	163

Rendiconto del Comparto Conservativo	176
Rendiconto del Comparto Stabilità	191
Rendiconto del Comparto Bilanciato Rischio Controllato	203
Rendiconto del Comparto Assicurativo Tradizionale.....	221
Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito.....	231
Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione BIS	241
Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione TER	251
Rendiconto del Comparto Insurance	261
Rendiconto del Comparto Unit Linked	271
Rendiconto del Comparto Garantito ex BMP	281
Rendiconto del Comparto Garantito ex Cariparo	289
Rendiconto del Comparto Assicurativo 5 ex BRE	298
Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (RAS)	308
Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (Carilo) ex BPA	317
Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (Unipol) ex BPA	326
Rendiconto del Comparto Rendita INA ex UBI	335
Rendiconto del Comparto Assicurativo di Ramo I ex UBI BPB	344
Rendiconto del Comparto Assicurativo ex FOPAD.....	353
Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea "E" - IMPASSIC.....	362
Informativa sulla sostenibilità	371
Allegato 1 – Bilancio società Immobiliare Primula Srl.....	377

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DEL FONDO

Consiglio di Amministrazione

Graziano Claudio Angelo	Presidente
Bossola Mauro	Vice Presidente
Angelucci Giuseppe	Consigliere
Bernardini Elisabetta	Consigliere
Casagrande Alessandro	Consigliere
Casati Stefano	Consigliere
Cereda Roberto	Consigliere
Cerri Dario	Consigliere
Chirico Davide	Consigliere
De Felice Gregorio	Consigliere
Dotta Massimo	Consigliere
Flor Elena	Consigliere
Gnutti Rita Rosaria	Consigliere
Jaffe' Ilan	Consigliere
Imperio Marina	Consigliere
Lanzini Massimiliano	Consigliere
Mocati Vincenzo	Consigliere
Ordasso Patrizia	Consigliere
Puggioni Sergio	Consigliere
Sostegni Laura	Consigliere

Collegio dei Sindaci

Fontana Giuseppe	Presidente
Boninsegni Roberto	Sindaco
Busato Ezio	Sindaco
Colombrino Umberto	Sindaco
Iannaccone Carmine	Sindaco
Parodi Carlo	Sindaco

Direttore Generale

Daffunchio Claudia

Revisione Legale

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1 Premessa

Nel 2024 la crescita economica globale è risultata complessivamente superiore alle aspettative, a fronte del permanere di squilibri strutturali e di forte incertezza del quadro geopolitico. A livello internazionale, il settore dei servizi ha continuato ad espandersi, mentre quello manifatturiero ha risentito di problematiche nelle catene di approvvigionamento e della debole domanda mondiale.

Il PIL globale nel 2024 è cresciuto del 3,1%, in linea con il 2023, col commercio internazionale tornato nuovamente a crescere e un'inflazione in arretramento rispetto all'anno precedente.

Nello specifico:

- nell'area **Euro** (anche "UEM" di seguito) l'attività economica ha mostrato una dinamica modesta, penalizzata da alcuni fattori, quali il processo di decarbonizzazione e la dinamica demografica, che frenano la competitività dell'area, con un limitato aumento degli investimenti ed un atteggiamento prudente dei consumatori. Nel complesso la crescita media del 2024 si è attestata allo 0,7%, con andamenti variegati: l'economia più dinamica si è confermata quella spagnola (+3%), la Francia ha registrato una crescita del PIL nell'intorno dell'1% mentre la Germania una contrazione dello 0,2%. In Italia il PIL è cresciuto dello 0,5% con una dinamica sostanzialmente stagnante nella seconda parte dell'anno, a causa del termine degli incentivi edilizi, degli aggiustamenti di politica fiscale e delle pressioni del commercio estero. Nel corso dell'anno l'inflazione ha rallentato - anche nella componente core - ma è rimasta comunque al di sopra del target del 2%;
- gli **Stati Uniti** hanno mantenuto un ritmo di crescita sostenuto, 2,8% su base annuale, trainato principalmente dai consumi privati, nonostante il rallentamento nella crescita del reddito reale disponibile. L'inflazione ha mostrato una dinamica erratica, con livelli in contrazione rispetto al 2023, ma con un dato "core" - osservato speciale della FED - rimasto sopra il 3%;
- la **Cina**, a seguito di una inattesa accelerazione dell'ultimo trimestre, ha registrato un tasso di crescita del 5%, in linea con gli obiettivi delle autorità governative. Il sostegno ai consumi privati e le politiche accomodanti della Banca Centrale si sono rivelate comunque ancora insufficienti a stimolare la domanda interna, condizionata dalla persistente debolezza nel settore immobiliare e dai ritardi strutturali del sistema economico.

Nel 2024 le banche centrali dei principali Paesi Sviluppati hanno avviato un percorso di allentamento monetario pur con tempistiche e intensità diverse, collegate alle dinamiche dell'attività economica e all'andamento dei prezzi. In particolare, la FED ha mantenuto un atteggiamento più cauto riducendo i tassi, a partire da settembre, complessivamente di 1 punto percentuale, con i FED Funds nel corridoio 4,25%-4,50%; la BCE ha operato da giugno quattro tagli complessivi con il tasso sui depositi a fine 2024 al 3% (da 4% di inizio anno) e quello sui rifinanziamenti principali al 3,15% (da 4,5%).

Nella tabella che segue, si riportano i principali macroeconomici per il 2023 e gli ultimi disponibili per il 2024:

	2023	2024
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	3,1	3,1
Commercio internazionale (var %)	-0,9	2,3
Inflazione (media)	4,9	3,9
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	82,2	79,9
PIL reale (var. % media annua)		
USA	2,9	2,8
UEM	0,5	0,7
-di cui Italia	0,8	0,5
UK	0,3	0,9
Giappone	1,7	0,1
Cina	5,2	5,0
Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	4,1 3,3	3,0 2,9
UEM	5,5 2,9	2,4 2,4
-di cui Italia	5,5 0,6	0,9 1,1
UK	7,4 4,0	2,5 2,5
Giappone	3,3 2,6	2,7 3,7
Cina	0,2 -0,3	0,2 0,1

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

I mercati finanziari

I mercati finanziari hanno registrato risultati positivi nel 2024 sostenuti principalmente dalla tenuta della crescita globale e da politiche monetarie accomodanti, che hanno favorito soprattutto le attività a più elevato contenuto di rischio.

Nel primo semestre dell'anno si sono via via consolidati segnali positivi sull'attività economica e su un'inflazione ancora superiore ai target monetari: le aspettative degli investitori si sono quindi direzionate verso un posticipo nei tagli ai tassi delle principali banche centrali, con i mercati obbligazionari in sofferenza e quelli azionari in decisa crescita, sia negli USA che in Europa, nonostante la volatilità successiva alle elezioni europee di giugno e la crisi politica francese.

Il raffreddamento dell'inflazione e i timori sulla crescita USA nel terzo trimestre hanno indotto le Banche Centrali ad avviare i tagli dei tassi in Europa e poi negli USA, fornendo stimolo alle quotazioni obbligazionarie. La vittoria di Trump alle elezioni americane di novembre ha infine contribuito a sostenere ulteriormente il mercato azionario USA - con flussi di acquisto concentrati soprattutto su alcuni settori - a discapito di quello europeo, i tassi sono tornati a salire (e i prezzi delle obbligazionari a scendere) soprattutto negli Stati Uniti, a riflesso dei timori degli operatori su traiettoria di debito pubblico e inflazione conseguenti alle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova amministrazione fiscale USA.

Questi timori si sono purtroppo andati rafforzando nel corso dei primi mesi dell'anno 2025, causando elevati picchi di volatilità ed incertezza sul mercato azionario statunitense.

Nel complesso, nel 2024:

- tra i mercati obbligazionari, rendimenti leggermente positivi per gli indici su titoli stato USA (+0,5%, in dollari), più elevati per quelli europei (+1,8%), al cui interno spicca la performance dei governativi italiani (+5,2%, con lo spread verso Bund ridottosi di ca. 50 bps in corso d'anno). Rendimenti positivi anche per i titoli corporate, sia investment grade (+4,7% per quelli in euro, +2,8% per quelli in dollari) sia, in maniera più marcata, per quelli high yield (sopra l'8%), a riflettere la percezione del mercato di maggiore solidità di medio termine delle imprese;
- indici azionari in crescita sostenuta, con performance a doppia cifra per il secondo anno di seguito per gran parte delle aree geografiche, trainate anche dal miglioramento degli utili societari. Gli apprezzamenti maggiori hanno riguardato Stati Uniti (+25,1%, soprattutto su pochi titoli a più alta capitalizzazione, legati al settore tecnologico) e Giappone (+21,2%, anche agevolato dalla debolezza dello yen), più contenuto quella dell'area UEM (+10,3%), al cui interno l'Italia ha segnato +20,3%, guidata soprattutto dai titoli del settore bancario;
- il dollaro ha chiuso il 2024 con un apprezzamento del 6,7% rispetto all'euro, riflettendo divergenze tra Stati Uniti ed Eurozona nelle attese di politiche monetarie e fiscali, soprattutto dopo le elezioni americane.

La tabella seguente riporta i dati di performance e rischio delle principali classi di attivi per il 2024:

Classi di attività finanziarie		Anno 2023	Anno 2024	
		Rendimenti TR (in valuta locale)	Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	3,7	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	9,0	5,2	4,8
	UEM	6,7	1,8	4,7
	USA	3,9	0,5	5,3
	Giappone	0,4	-3,2	3,1
	UK	3,6	-4,1	7,0
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	5,4	4,8
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,7	2,9
	USA I.G.	8,4	2,8	5,2
	UEM H.Y.	12,0	8,6	1,7
	USA H.Y.	13,4	8,2	2,8
Azionario	Italia	34,1	20,3	13,5
	UEM	19,7	10,3	11,7
	USA	27,1	25,1	12,6
	Giappone	29,0	21,2	24,2
	UK	7,7	9,5	9,3
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	8,1	13,1
Petrolio	Brent (U\$/barile)	-10,3	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/€)	-3,4	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-9,6	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	2,4	4,8	4,1

Nota: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

L'evoluzione del Fondo

Il Fondo ha chiuso il bilancio del 2024 con un attivo netto destinato alle prestazioni di oltre 9 miliardi di euro (euro 9.440 milioni contro euro 9.105 milioni a fine 2023). La variazione rispetto al 2023, pari a euro 335

milioni, è da imputare principalmente al margine lordo positivo della gestione finanziaria e assicurativa realizzato nell'anno per circa euro 582 milioni.

Il totale degli aderenti al Fondo ha quasi raggiunto quota 130 mila iscritti (129.820 contro i 126.689 dello scorso anno) per effetto di 5.587 nuove adesioni a fronte di 2.456 uscite. Anche nel 2024 un effetto positivo nella crescita delle adesioni è derivato dal cosiddetto "contributo welfare" con il quale è stata offerta ai dipendenti la possibilità di scegliere di indirizzare il contributo aziendale di € 120 all'anno per ogni figlio a carico sotto i 24 anni, alla previdenza complementare.

Il Fondo si conferma così tra le più importanti realtà di gestione del risparmio previdenziale collettivo a livello nazionale e al primo posto tra i fondi di matrice bancaria.

Il flusso contributivo complessivo, al netto degli *switch*, nel corso del 2024 è stato pari a 613 milioni di euro, composto da contributi ordinari per 516 milioni di euro, TFR pregresso per 30 milioni di euro e trasferimenti in entrata da altre forme pensionistiche per 67 milioni di euro.

Le liquidazioni complessive, nel corso del 2024, sono state di 746 milioni di euro, di cui circa 73 milioni di euro di prestazioni previdenziali in conto capitale, a queste si aggiungono le erogazioni legate alle rate R.I.T.A. corrisposte nell'anno (che, ricordiamo, assicura nei confronti di coloro che non hanno raggiunto l'età per il pensionamento di vecchiaia, una rendita temporanea a tassazione agevolata) che sono state complessivamente di circa 465 milioni di euro per un totale di quasi 27.000 rate.

Sono state, inoltre, liquidate dal Fondo oltre 6.000 anticipazioni (per acquisto o ristrutturazione casa, per spese sanitarie o per altri motivi) per quasi 113 milioni di euro, circa 1.100 riscatti per un importo complessivo di oltre 74 milioni e trasferimenti in uscita per circa 21 milioni di euro.

Un numero sempre maggiore di iscritti ha manifestato il proprio gradimento nei confronti delle polizze accessorie stipulando i relativi contratti a copertura del rischio di morte, con possibilità di ampliare la copertura anche all'evento invalidità: nel 2024 sono state attivate oltre 38.000 polizze volontarie e circa 6.500 a carico aziendale.

Anche nel 2024 è proseguita l'attività di sviluppo delle soluzioni volte a rendere sempre più agevole ed immediata la relazione tra aderenti ed il Fondo.

In particolare, il Fondo ha ampliato la fruibilità e le funzioni del proprio sito e di tutte le attività online, nella convinzione che la digitalizzazione rappresenti un vantaggio nella relazione con gli iscritti ed un miglioramento nell'efficienza del servizio e nella riduzione dei rischi operativi.

In particolare, nel 2024 è stato messo a disposizione degli aderenti un nuovo form di contatto per ricevere assistenza via e-mail. Oltre alla nuova veste grafica, più intuitiva e user friendly, è stato rafforzato il presidio di sicurezza a tutela delle informazioni veicolate tramite questo canale. Sono stati inoltre attivati nuovi report di dettaglio, utili alle Strutture del Fondo per analizzare le richieste ricevute. Da considerare, a questo proposito, la rilevanza dell'attività di assistenza del Fondo: nel 2024 sono state circa 20.000 le richieste di assistenza telefonica e circa 20.000 mail, gestite dal Fondo tramite il service amministrativo, a cui si aggiungono circa 10.000 mail gestite direttamente dal Fondo. Inoltre, la chatbot Luna è stata richiesta per ottenere informazioni da circa 9.000 iscritti.

Nel 2024 è stata inoltre attivata la modalità di pagamento aggiuntivo tramite SDD per i premi delle polizze accessorie, con l'obiettivo di agevolare la gestione dei pagamenti dei premi degli aderenti non più in servizio, e per ridurre le attività operative manuali in capo al Fondo.

Al fine di rendere ancora più efficace la comunicazione verso gli iscritti, è stato attivato il servizio di alert a

mezzo mail per tutte le richieste di liquidazione che consente di monitorare lo stato di avanzamento della gestione della pratica.

Per i richiedenti della prestazione in RITA è stata introdotta un'alternativa aggiuntiva, oltre all'investimento nel comparto attuale o nel Conservativo, di poter investire il 100% in qualsiasi altro comparto aperto alle adesioni.

Per quanto concerne l'andamento finanziario del Fondo, va segnalato che il 2024 è stato un anno di crescita dei rendimenti con i Comparti che hanno registrato performance positive, in quasi tutti i casi superiori o in linea con i benchmark di riferimento. Sotto questo profilo, il 2024 ha visto il Fondo impegnato su molteplici iniziative, volte ad aumentare la diversificazione e decorrelazione del portafoglio a fronte di un andamento del mercato caratterizzato da fasi di andamento alterne. In particolare, il Fondo ha valutato l'opportunità di introdurre interventi tattici a difesa del portafoglio, prevedendo l'attivazione di mandati target risk da integrare nei comparti "Difensivo", "Equilibrato" e "Dinamico". A seguito di un processo articolato di selezione sono stati assegnati nel corso dell'anno mandati target risk per circa 700 ml di euro. Grazie ad un processo di monitoraggio continuo, il Fondo valuterà l'eventuale ulteriore ricorso a mandati target risk.

L'impegno costante del Fondo in termini di diversificazione e decorrelazione dai *public markets* si esprime anche in un processo continuo di monitoraggio dello spazio disponibile per nuovi investimenti alternativi (FIA). Nel 2024, in particolare, a seguito di un processo pubblico di selezione tramite RFP (request for proposal) sono stati effettuati nuovi investimenti per circa 170 milioni di euro, in particolare nelle strategie Private Equity di mercato secondario, Private Equity con focus Italia, Private Debt Italia e Private Debt Europa. Attraverso gli investimenti in asset class alternative (private equity, infrastrutture ed energie rinnovabili, real assets e private debt), che al 31 dicembre 2024 ammontano complessivamente a euro 523 milioni, il Fondo, nell'ambito delle scelte di investimento riconducibili ed allineate agli obiettivi strategici ottimali di sostenibilità di lungo periodo, sostiene l'investimento in economia reale, in linea con una tendenza del mercato previdenziale italiano e delle più importanti esperienze previdenziali europee.

Nell'ottica di perseguire un ampliamento delle opportunità di investimento per gli iscritti, nel 2024 il Fondo ha aperto a tutti gli aderenti – a partire dal 02 aprile 2024 - la possibilità di investire nel Comparto Stabilità, il comparto assicurativo di ramo V, adatto a chi predilige rendimenti stabili non soggetti alla volatilità dei mercati, superando, quindi, la sola possibilità di "switch selettivo". Da tale data, pertanto è consentito sia l'ingresso in fase di nuova adesione che in caso di trasferimento in entrata, nonché lo switch da Area Riservata sia per i contributi futuri che per la posizione maturata.

È sempre alta l'attenzione del Fondo verso le tematiche ESG e la verifica della coerenza dei portafogli in gestione con le Linee guida sugli investimenti socialmente responsabili; tali aspetti sono considerati fondamentali anche nell'ottica di un corretto presidio del rischio oltre che per il rispetto delle prescrizioni normative. In particolare, il Fondo, con cadenza trimestrale, valuta, con il supporto dell'Advisor ESG, il livello di rating ESG del portafoglio finanziario, le carbon emission, monitora i Social Development Goal's (SDG's) dei portafogli e individua le società partecipate appartenenti a settori controversi o con gravi violazioni rispetto ad alcune Convenzioni e Trattati internazionali, elementi che possono influenzare i risultati di medio e lungo periodo degli investimenti.

In particolare, nel 2024 il Fondo ha introdotto importanti aggiornamenti delle Linee Guida sugli Investimenti Socialmente Responsabili (SRI) ed in particolare è stata rivista la lista di esclusione degli emittenti produttori di armi controverse secondo le previsioni della normativa L. 220/2021. È stata deliberata l'esclusione dagli investimenti delle società esposte al settore del carbone e prevista l'esclusione delle emissioni obbligazionarie

dei paesi che non rispettano le Convenzioni o Trattati internazionali relativamente alla limitazione delle libertà politiche e civili.

Il 2024 è stato inoltre caratterizzato dall'avvio del processo di adeguamento al Regolamento UE 2554/2022 del 14 dicembre 2022 (cd. Regolamento Digital Operational Resilience Act, in breve DORA) che ha introdotto obblighi uniformi in relazione alla sicurezza dei sistemi informatici e di rete che sostengono i processi commerciali delle entità finanziarie, finalizzati al conseguimento di un livello elevato di resilienza operativa digitale.

Il regolamento, in estrema sintesi, ha previsto che i fondi pensione, a partire dal 17 gennaio 2025 (data di entrata in vigore), dovessero predisporre un quadro di gestione e controllo interno dei rischi informatici garantendone una gestione efficace e prudente.

Il Fondo si è attivato sia sotto il profilo della Governance, sia attraverso l'assegnazione di una serie di nomine di figure esplicitamente previste dalla normativa, che attraverso l'aggiornamento dei documenti richiesti.

Si lascia in conclusione, per la sua rilevanza prospettica, la sottoscrizione nell'ottobre 2024 tra le Fonti Istitutive del Verbale di Percorso della Previdenza Complementare che prevede l'integrazione dei Fondi di Gruppo entro il 1° gennaio 2027, individuando nel Fondo a Contribuzione il "contenitore" idoneo, con gli opportuni adeguamenti statutari ed organizzativi, a divenire il Nuovo Fondo Pensione ISP.

Il nuovo Fondo Pensione ISP sarà pertanto organizzato in due sezioni: una che opererà in regime di contribuzione definita ed una che opererà in regime di prestazione definita, a sua volta articolata in sottosezioni per tener conto dei regimi di provenienza degli iscritti, delle garanzie delle prestazioni e delle previsioni di equilibrio patrimoniale dei medesimi.

Covip ha autorizzato nei primi mesi del 2025 la realizzazione dell'operazione e le modifiche statutarie previste. Nell'occasione, al fine di garantire una corretta e ordinata integrazione degli enti, era stata richiesta ed è stata approvata dall'Autorità di Vigilanza, anche la proroga degli Organi Sociali del Fondo a Contribuzione, attualmente in carica, oltre la loro naturale scadenza e fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026.

Sia consentito, in conclusione di questa introduzione, porgere, a nome del Consiglio di Amministrazione, i più sentiti ringraziamenti al Direttore, ai Vicedirettori e a tutte le collaboratrici e i collaboratori del Fondo Pensione che, pur in un anno complesso, hanno continuato ad operare con efficacia ed efficienza garantendo un ottimo servizio agli aderenti al Fondo a contribuzione definita di Gruppo.

Come Amministratori sottoponiamo all'Assemblea l'approvazione del presente progetto di bilancio; per la redazione del documento il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998.

2 Lo scenario economico generale, l'andamento dei mercati finanziari e le prospettive per l'anno 2025

2.1 Lo scenario macroeconomico

Nel 2024, la crescita globale è rimasta stabile su ritmi moderati del 3% annuo. Il volume del commercio mondiale, per quanto in ripresa, ha continuato a mostrare un'espansione modesta. I prezzi delle materie prime energetiche hanno registrato una dinamica e una volatilità contenute, malgrado il protrarsi dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente. Il processo di disinflazione è proseguito, favorendo l'allentamento delle politiche monetarie. Soltanto il Giappone sta attualmente aumentando i tassi ufficiali, ma con grande prudenza e da livelli molto bassi. La Federal Reserve ha ridotto in tre occasioni l'obiettivo sui fed funds, che a fine anno si collocava al 4,25-4,50%. Negli ultimi mesi dell'anno, si è osservato un notevole aumento dell'incertezza sulle politiche economiche, legato alla vittoria di Donald Trump alle elezioni presidenziali americane, con evidenti ripercussioni anche sulle dinamiche di mercato.

Nell'area dell'euro, l'attività economica è rimasta debole sia nell'industria, sia nelle costruzioni; ciò nonostante, il buon andamento della domanda nei servizi ha comunque garantito una crescita congiunturale del PIL fino al terzo trimestre. Nel quarto trimestre, le indagini congiunturali hanno mostrato un peggioramento nell'industria manifatturiera, stabilità su livelli deboli nelle costruzioni e un andamento ancora positivo nei servizi. Secondo le stime preliminari Eurostat, il 2024 si è chiuso con un trimestre stagnante e una variazione media annua del PIL dello 0,7%. Malgrado la modesta crescita economica, il tasso di disoccupazione è ulteriormente calato (6,3% a dicembre). L'inflazione media annua è stata pari al 2,4%.

In Italia, la produzione industriale è calata del 3,5% rispetto a un anno prima, proseguendo la tendenza negativa che aveva caratterizzato anche il 2023. Nelle costruzioni, invece, la produzione è risultata in crescita del 5% rispetto all'anno precedente. Le indagini congiunturali hanno fornito indicazioni contrastanti sull'evoluzione dei servizi nel trimestre autunnale, dopo la moderata espansione avvenuta nei primi nove mesi. Secondo la stima preliminare Istat, la crescita media annua del PIL nel 2024 è stata di mezzo punto percentuale. Malgrado la modesta crescita complessiva del PIL, in corso d'anno il tasso di occupazione è salito (62,3% a dicembre) e il tasso di disoccupazione è calato al 6,0% nel quarto trimestre, il livello più basso dal 1981. La crescita dell'occupazione e un aumento delle retribuzioni superiore all'inflazione hanno favorito la ripresa del reddito reale delle famiglie. Fino al secondo trimestre, questa si è tradotta soprattutto in un aumento del risparmio lordo, salito al 10,2% del reddito disponibile, ma nel terzo trimestre il tasso di risparmio è calato al 9,2% e la crescita dei consumi è accelerata.

Nel 2024, la Banca Centrale Europea ha ridotto il tasso sui depositi di 100 punti base, al 3,0%. Il tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento è sceso invece di 135 punti base, in quanto in settembre la Banca centrale ha attuato la decisione di restringere il corridoio dei tassi ufficiali. Di contro, il drenaggio dell'eccesso di riserve si è intensificato: oltre al portafoglio di titoli APP (Asset Purchase Programme), da luglio il mancato reinvestimento delle scadenze è stato parzialmente esteso anche al portafoglio PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme). Inoltre, il rimborso delle TLTRO III (targetted longer term refinancing operation) non è stato compensato dall'aumento della domanda di liquidità alle aste ordinarie.

Sui mercati, le attese di taglio dei tassi ufficiali delle banche centrali hanno avuto andamento oscillante. Dall'estate, il mutamento delle aspettative si è riflesso in un calo dei rendimenti a medio e lungo termine dei titoli di stato, che è proseguito fino all'inizio di dicembre. In seguito, però, i rendimenti dei titoli di stato a lungo termine sono rimbalzati bruscamente, in un movimento accentuatosi con la vittoria di Trump alle elezioni presidenziali americane. Le curve dei rendimenti sono tornate ad assumere una pendenza positiva, che è

andata estendendosi a tratti sempre più ampi di scadenze. Inoltre, si è osservato un aumento dei differenziali tra rendimenti dei titoli di stato e tassi swap, probabile riflesso delle dinamiche di offerta e della graduale riduzione dei portafogli accumulati in passato dalle Banche centrali. Il differenziale Btp-Bund si è ridotto progressivamente nel corso dell'anno, con una breve pausa a seguito delle tensioni che hanno caratterizzato il debito francese tra fine giugno e inizio di luglio. L'andamento positivo dei titoli del debito italiano, pur in un contesto di emissioni nette elevate, riflette anche il miglioramento dei conti pubblici già verificatosi nel 2024 e l'impegno del governo italiano a riportare il deficit sotto il 3% entro il 2026. A partire da ottobre, l'aumento dei differenziali di tasso fra Stati Uniti ed Eurozona e il mutamento delle aspettative sulla politica economica americana si è accompagnato a significativo rafforzamento del dollaro sui mercati valutari: il cambio dell'euro ha toccato un minimo di 1,04 a fine anno.

2.2 L'andamento dei mercati finanziari

2.2.1 I mercati azionari

Nel 2024 i mercati azionari internazionali hanno registrato una tendenza complessivamente rialzista, con differenze tra aree geografiche e fasi di volatilità nel periodo. Nei primi mesi dell'anno, il graduale miglioramento delle prospettive di crescita a livello globale, e le attese di un rapido allentamento delle politiche monetarie da parte delle banche centrali, hanno stimolato un maggiore appetito per il rischio tra gli investitori. Dopo un picco raggiunto nel mese di maggio, i mercati azionari hanno registrato una fase di consolidamento: la discesa dei prezzi al consumo più lenta del previsto ha portato a rivedere prudenzialmente le aspettative sui tagli dei tassi nel corso dell'anno. L'incertezza successiva all'esito delle elezioni europee ha determinato una prima correzione sui mercati azionari continentali. Nel mese di agosto è poi seguita una più ampia discesa dei prezzi, innescata dalla chiusura di consistenti posizioni speculative (carry-trade) in yen, con conseguente aumento della volatilità sui mercati. Il calo degli indici è stato successivamente recuperato, anche grazie al supporto dell'allentamento monetario, nel frattempo avviato dalla BCE.

Gli annunci dei risultati semestrali hanno evidenziato un rallentamento nella crescita degli utili nel segmento dei titoli Non Finanziari, ed in particolare in settori ciclici come l'Auto; al contrario, il segmento dei Finanziari ha confermato un andamento positivo della redditività. I dati societari del terzo trimestre, infine, hanno mostrato segnali di stabilizzazione del ciclo degli utili tra i Non Finanziari, con una generale conferma degli obiettivi di fine 2024.

L'indice Euro Stoxx ha chiuso il 2024 in rialzo del 6,6%, il DAX ha sovraperformato, chiudendo l'anno a +18,9%, così come l'IBEX 35, che cresciuto del 14,8% nel periodo; il CAC 40 ha invece sottoperformato (-2,2%), penalizzato dall'incertezza politica. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI ha chiuso l'anno a +4,2%, mentre l'indice FTSE 100 in UK si è apprezzato del 5,7%.

Il mercato azionario USA ha registrato performance largamente positive nel 2024: l'indice S&P 500 ha messo a segno un rialzo del 23,3%, mentre l'indice dei titoli tecnologici NASDAQ 100 si è apprezzato del 24,9%. Anche i principali mercati azionari in Asia hanno evidenziato performance positive: l'indice NIKKEI 225 ha chiuso l'anno con un +19,2%, mentre l'indice benchmark cinese SSE Composite ha riportato un rialzo del 12,7%.

Il mercato azionario italiano ha ottenuto performance positive nel 2024: l'indice FTSE MIB ha chiuso il periodo a +12,6%, dopo aver registrato un massimo di +16,7% a metà maggio, mentre l'indice FTSE Italia All Share

ha chiuso a +12,0%. I titoli a media capitalizzazione hanno invece sottoperformato, registrando una performance negativa (-5,1%).

2.2.2 I mercati obbligazionari corporate

I mercati obbligazionari corporate europei hanno registrato nel corso del 2024 un andamento positivo, con i premi al rischio (misurati come asset swap spread-ASW) generalmente in calo rispetto ai livelli di inizio anno. Nel comparto cash, la ricerca di rendimento da parte degli investitori ha portato ad una performance ampiamente positiva dei titoli High Yield (HY). Mentre i titoli Investment Grade (IG) hanno chiuso sostanzialmente in linea con l'anno precedente; lo spaccato per settori evidenzia un andamento positivo per i titoli finanziari, mentre i non-finanziari hanno registrato un allargamento degli spreads. Nel corso dell'anno la volatilità è stata più ridotta rispetto al 2023, come evidenziato dall'andamento degli indici di CDS (iTraxx).

Le attese riguardo la normalizzazione delle politiche monetarie delle banche centrali sono state il driver di fondo dei mercati durante l'intero periodo. Dopo un inizio di anno positivo, a partire dal mese di marzo gli indici sono stati caratterizzati da una fase di sostanziale consolidamento, dovuta anche ad aspettative più prudenti riguardo al sentiero di discesa dei tassi. Nella prima metà di giugno, l'esito delle elezioni europee ha prodotto una breve fase di allargamento degli spread, poi parzialmente riassorbito nelle settimane successive. La seconda metà dell'anno è stata caratterizzata da una minore forza, soprattutto per il segmento IG.

I dati Bloomberg evidenziano un mercato primario in crescita. In questo contesto, le condizioni favorevoli di finanziamento da un lato e la ricerca di rendimento da parte degli investitori dall'altro hanno portato ad un deciso aumento delle emissioni di strumenti ibridi subordinati da parte degli emittenti non finanziari. Anche le emissioni corporate ESG hanno registrato volumi in aumento: lo spaccato per tipologia di bond sostenibile indica che la crescita è stata guidata dai titoli green, (circa 80% del totale emesso).

In termini di performance, i titoli IG hanno chiuso il primo semestre con un asset swap spread-ASW (fonte IHS Markit iBoxx) a 98 punti base rispetto ai 94 di inizio anno, con risultati positivi da parte degli emittenti finanziari (-13 punti base, a 105 punti base), mentre i titoli non-finanziari hanno registrato un allargamento degli spread (+14 punti, a 94 punti base). Le attese sui tassi hanno favorito le scadenze più brevi con un irripidimento delle curve. Decisamente migliore l'andamento dei titoli HY, i cui spread hanno chiuso a 290 punti base rispetto ai 331 di inizio anno. Anche in questo caso, i titoli finanziari hanno evidenziato una maggiore forza.

2.3 Le prospettive per l'anno 2025

Il 2025 si è aperto all'insegna della volatilità, causata soprattutto dai contraddittori e repentini annunci dell'amministrazione Trump in materia di politica commerciale. Tale escalation ha raggiunto l'apice il 2 aprile (c.d. "*liberation day*"), poi parzialmente rientrato, con conseguenti temuti impatti sulla crescita generale e aumento dell'incertezza di famiglie e imprese, dentro e fuori gli Stati Uniti; elementi di rischio prezzati in varia misura dai mercati.

In avvio d'anno, i mercati azionari hanno visto incrementare la volatilità, sia pure con una forte variabilità geografica: l'equity USA, in particolare, ha sofferto le incertezze legate alla guerra commerciale, mentre Europa e Cina hanno avuto un andamento positivo in considerazione dei pacchetti di investimento e fiscali annunciati.

I mercati obbligazionari hanno visto tassi governativi volatili da inizio anno, con una tendenza al rialzo e livelli di rendimenti interessanti. Il segmento corporate in euro potrà avvantaggiarsi della prosecuzione dei ribassi dei tassi BCE e dell'atteso recupero dell'economia europea, sia per la categoria Investment Grade che per quella High Yield.

Sul versante valutario, il dollaro è in calo da inizio anno, come riflesso dei dubbi crescenti sulla tenuta dell'economia USA, in un contesto di tensione commerciale.

In merito alle previsioni 2025, il quadro resta profondamente incerto, dove il driver principale continua ad essere la politica commerciale americana, recentemente complicata dalla sentenza della *US Court of International Trade*, che annulla quasi tutte le misure adottate nel 2025 e contro la quale la Casa Bianca ha per ora ha fatto ricorso. In ogni caso, la sentenza aumenta ulteriormente il quadro di incertezza.

3 L'evoluzione della normativa di settore

Si riepilogano le principali novità normative introdotte nel 2024 di maggior interesse per il settore.

3.1. Normativa Emir (regolamento UE n. 648/2012)

A partire dal 29 aprile 2024, sono entrate in vigore nuove modalità di effettuazione delle segnalazioni ai trade repositories per quanto attiene all'operatività in derivati. Tale novità - che ha impattato direttamente e, sotto il profilo operativo, esclusivamente, sui gestori -, ha comportato l'emersione di diffuse criticità che hanno riguardato alcuni operatori del settore nella produzione delle segnalazioni e si sono tradotte in ritardi o rettifiche non conformi al regolare processo di segnalazione.

In base al Regolamento di esecuzione (UE) 2022/1860 della Commissione del 10 giugno 2022 - che stabilisce norme tecniche di attuazione per l'applicazione del regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme, i formati, la frequenza, i metodi e le modalità di segnalazione - a far data dal 29 aprile 2024 è entrato in vigore anche l'obbligo per i responsabili delle segnalazioni (il Fondo Pensione, in questo caso) di segnalare alla propria authority di competenza le anomalie "cospicue" riscontrate nello svolgimento delle attività di segnalazione. A questo scopo, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha emanato gli Orientamenti per le segnalazioni ai sensi del regolamento EMIR e, dal paragrafo 389 dei predetti Orientamenti, ha rappresentato un modello per valutare la "cospicuità" dell'evento che, ove si verifichi, deve essere valutato categoria di errore.

Senza entrare nel merito delle complesse modalità di acquisizione delle informazioni e di calcolo delle soglie operative che determinano l'obbligo di effettuare la segnalazione, gli Uffici del Fondo hanno provveduto ad attivare un sistema di acquisizione delle informazioni da parte dei gestori delegati funzionale allo svolgimento degli adempimenti di propria competenza.

Il 26 luglio scorso sono state pubblicate sul sito istituzionale della COVIP e in quelli delle altre autorità di vigilanza investite del dovere di controllo sui soggetti da ognuna di essi vigilati, le Istruzioni sul controllo del rispetto dei divieti di cui alla Legge n. 220/2021 (misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo) nella loro versione definitiva conseguente alla pubblica consultazione sul documento emesso nell'aprile del 2023.

Il documento licenziato dalle Authority nel mese di luglio riporta pertanto le istruzioni per l'esercizio dei controlli rafforzati sull'attività soggetti sottoposti alla loro vigilanza al fine di verificarne l'osservanza del divieto di finanziamento delle società implicate nella produzione e commercializzazione di mine antipersona e munizioni e submunizioni a grappolo, oltre che in una serie di altre attività satellite delle predette (dallo studio e progettazione sino al trasporto).

In ottemperanza alle disposizioni normative e alle richiamate prescrizioni delle Authority, il Fondo ha provveduto a dotarsi di una policy e di procedure interne di controllo finalizzata ad assicurare la corretta esecuzione degli adempimenti.

3.2. Normativa DORA (Regolamento UE 2554/2022 del 14 dicembre 2022 – c.d. Regolamento Digital Operational Resilience Act)

Il 14 dicembre 2022 il Parlamento Europeo ha pubblicato il regolamento DORA (Digital Operational Resilience Act - Regolamento (UE) 2022/2554 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022) che ha lo scopo di accrescere la consapevolezza dei rischi informatici e riconoscere che gli incidenti connessi alle TIC e la mancanza di resilienza operativa potrebbero compromettere la solidità delle entità finanziarie cui si applica.

Il Regolamento è integrato successivamente da ulteriori normative di attuazione che disciplinano in dettaglio alcune tematiche chiave dell'impianto.

DORA stabilisce una serie di obblighi in relazione alla sicurezza dei sistemi informatici e di rete che sono alla base dei processi gestiti dal Fondo Pensione. Tali obblighi riguardano, fra l'altro, la gestione dei rischi legati alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione (TIC), la segnalazione tempestiva delle violazioni di sicurezza e degli incidenti e lo svolgimento di verifiche periodiche (test di penetrazione e di scenario) per verificare la capacità dell'ente di resistere agli attacchi e ripristinare in funzionamento ordinario.

Un punto di particolare attenzione, in particolare nell'ambito del sistema della previdenza complementare, è costituito dal tema del monitoraggio e della gestione dei rischi associati ai fornitori di servizi (terze parti), inclusi cloud e altri servizi TIC esternalizzati, rispetto ai quali il Fondo è chiamato a garantire che gli standard di sicurezza siano mantenuti lungo tutta la catena di fornitura.

Sulla base della regolamentazione in esame, il Fondo è stato chiamato a definire un quadro di gestione e controllo finalizzato ad assicurare una gestione efficace e prudente di tutti i rischi informatici, al fine di acquisire un elevato livello di resilienza operativa digitale.

3.3. Assegno sociale 2025

Con Circolare INPS n. 23 del 28 gennaio 2025 è stato stabilito l'indice di rivalutazione dell'assegno sociale per il 2025. Per tale anno, dunque, l'importo, utile per il calcolo della soglia per richiedere la prestazione in capitale, è pari a euro 7.002,97.

3.4. Contributo di vigilanza

Con Deliberazione del 12 marzo 2025, pubblicata sul sito istituzionale della Commissione, la COVIP ha determinato misura, termini e modalità di versamento del contributo dovuto alla medesima da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2025, la cui scadenza è stata fissata al 31 maggio 2025.

4 Fatti salienti dell'esercizio

Si espongono qui di seguito i fatti salienti dell'esercizio 2024, con avvertenza che alcune delle tematiche riportate sono già state anticipate nella Relazione degli Amministratori al Bilancio 2023.

4.1 Nomina del nuovo Direttore Generale

Preso atto della circostanza che il Direttore Generale in carica Riccardo Botta è stato individuato dalla Banca come figura professionale di riferimento per lo sviluppo di una nuova Società di mutuo soccorso all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo, il Consiglio di Amministrazione, informato del nominativo proposto da Intesa Sanpaolo, ai sensi dell'art. 26, comma 1, dello Statuto, ha dato corso alle necessarie valutazioni e verifiche in ordine ai requisiti ed alle competenze richiesti, con la maggioranza qualificata statutariamente stabilita, ha nominato Claudia Daffunchio come nuovo Direttore Generale, con decorrenza dal 1° gennaio 2024.

4.2 Revisione assetto organizzativo del Fondo

L'evoluzione normativa sulle regole di governance sia nazionali che a livello europeo (che coinvolgono espressamente anche i Fondi pensione) e, la crescente complessità dei mercati, unitamente agli impegni relativi alla sostenibilità degli investimenti, determinano sempre più una crescente complessità nel governo dei rischi e di Compliance alla normativa di riferimento. Tale scenario ha suggerito un rafforzamento della struttura di governo del Fondo e la definizione di un nuovo quadro di governance.

In tal senso il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, con decorrenza dal 1° gennaio 2024, la revisione dell'assetto organizzativo del Fondo con la costituzione della Direzione Rischi e Compliance, con ruolo di coordinamento delle già presenti Funzione di Gestione dei Rischi (espressamente prevista dalla normativa vigente) e Compliance, consentendo un presidio unitario a livello Fondo, presidio "indipendente" dalle attività operative e di gestione amministrativa.

Sono rimaste invariate la Direzione Operativa e la Direzione Finanza.

4.3 Comparto Stabilità aperto alle nuove adesioni

Il comparto "Stabilità", costituito il 1° novembre 2023 a seguito del processo di armonizzazione dei comparti Assicurativi di Ramo V (Assicurativo No Load, Assicurativo ex Carifac, Garantito ex UBI, Assicurativo 6 ex BRE, Garanzia – Assicurativo ex BDM, Assicurativo Linea 5 Zurich ex BPA), è stato aperto - a partire dal 2 aprile 2024 - a tutti gli aderenti, superando, quindi, la sola possibilità di "switch selettivo".

Da tale data, pertanto sono consentiti l'ingresso in fase di nuova adesione, il trasferimento in entrata da altra forma pensionistica e lo switch dei contributi futuri e/o della posizione maturata.

Il comparto Stabilità è un comparto assicurativo di ramo V°, in quote, senza garanzie esplicite, adatto a chi predilige rendimenti stabili, non soggetti alla volatilità dei mercati.

Le risorse del comparto sono state suddivise ed assegnate alle seguenti Compagnie Generali Italia, Reale Mutua, Allianz e Unipol e Zurich Investment Life.

Nel corso dei primi mesi del 2024 sono stati sottoscritti i nuovi contratti collegati alla selezione tramite bando effettuata a fine 2023, operazione che ha permesso di ottenere condizioni migliorative rispetto alle polizze in

scadenza.

4.4 Comparto Bilanciato Rischio Controllato

In data 2 febbraio 2024 il Fondo ha pubblicato il bando per la selezione di soggetti a cui affidare specifici incarichi gestionali (circa € 90 mln) per il Comparto “Bilanciato Rischio Controllato”.

Alla scadenza (27 febbraio 2024) hanno risposto al bando 8 società, tutte in possesso dei requisiti formali e, quindi, ammesse alla selezione.

Dopo la fase di audizione e di valutazione delle offerte economiche, il Consiglio di Amministrazione ha selezionato per la gestione le società Azimut e Quaestio.

4.5 Nuovi OICVM Japan ed Emerging Markets

Nei mesi di gennaio e febbraio 2024 è stato completato il reinvestimento delle risorse negli OICVM azionari specializzati Japan ed Emerging Markets, selezionati a fine 2023 per sostituire le gestioni Comgest (Japan) e Candriam (Emerging Markets).

4.6 Programma investimenti FIA 2024

Nella riunione del 30 gennaio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio di una nuova selezione di FIA tramite Request for Proposal (RfP), per un importo complessivo di circa 100 milioni di euro da suddividere su tre strategie:

- Private Equity di mercato secondario con focus geografico Europeo e/o Globale;
- Private Equity con focus geografico Italia e preferenza per strategie diverse dal buy-out tradizionale;
- Private Debt, incluso il debito infrastrutturale globale, con focus geografico Europeo.

A seguito del processo di analisi e considerata la possibilità di avere un ulteriore spazio di investimento, il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2024 ha deliberato una prima tranche di investimenti che ha portato alla sottoscrizione di impegni con 13 distinti fondi per un ammontare unitario di 10 milioni di euro:

- Private Equity di mercato secondario: 3 fondi (Capital Dynamics Global Secondaries VI, Partners Group Secondary VIII e Ardian ASF IX);
- Private Equity con focus geografico Italia: 3 fondi (Nextalia Ventures, Dea Agro II e EOS Next Transition Fund II);
- Private Debt Italia: 3 fondi (Tenax Sustainable Credit Fund, Green Arrow Private Debt Fund II e Ver Capital Credit Partners PD);
- Private Debt Europa: 4 fondi (Tikehau Direct Lending VI, Three Hills The Impact Fund I, Hayfin Direct Lending Fund V e ICG Senior Debt Partners Fund 5).

Ad ottobre 2024, nell'ambito della seconda fase di valutazione delle candidature è stata definita dal Consiglio di Amministrazione la seguente ripartizione di investimento fra le categorie esaminate sempre per importi unitari di 10 milioni di euro:

- Private Equity Capitale Rilancio: 1 fondo (FondoQuattroR SGR – QuattroR MidCap);

- Private Debt Infrastrutturale: 10 mln euro (Edmond de Rothschild AM –Bridge Europe 2023 Yield Plus).

Infine, nel mese di novembre, a seguito della verifica delle opportunità di operazioni di top up e/o di nuovi vintage di fondi già investiti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato i seguenti investimenti:

- FSI II (nuovo investimento per 10 milioni di euro);
- HAT Technology Fund 5 (investimento top up per 5 milioni di euro);
- Planven IV (investimento next vintage per 10 milioni di euro).

Rinviando ad inizio del 2025 il percorso per una prossima fase di nuovi investimenti che potranno essere realizzati mediante nuove RfP preferibilmente su asset Private Equity Italia, Private Equity Growth e Private Equity Infrastrutture o altre che dovessero risultare attrattive nel contesto di mercato in divenire.

4.7 Selezione gestori per mandati flessibili target risk nei comparti “Difensivo”, “Equilibrato” e “Dinamico”

Il Consiglio di Amministrazione a partire da giugno 2024 ha valutato l'opportunità di introdurre interventi tattici a difesa del portafoglio, prevedendo anche la possibilità di attivare uno o più mandati target risk da integrare nei comparti “Difensivo”, “Equilibrato” e “Dinamico”. In particolare, il Fondo ha avviato il processo di selezione per i mandati multi-asset target risk nei comparti “Difensivo”, “Equilibrato” e “Dinamico”, al termine del quale ha deliberato, nella seduta del 21 novembre 2024 di assegnare i seguenti specifici incarichi di gestione, ripartendo le masse in gara nel seguente modo:

- Banor, comparto “Difensivo” (c. € 65 mln) e comparto “Equilibrato” (c. € 80 mln);
- Quaestio, comparto “Difensivo” (c. € 65 mln) e comparto “Equilibrato” (c. € 70 mln);
- Azimut, comparto “Equilibrato” (c. € 75 mln) e comparto “Dinamico” (c. € 70 mln);
- Eurizon, comparto “Equilibrato” (c. € 70 mln) e comparto “Dinamico” (c. € 65 mln);
- Generali A.M., comparto “Equilibrato” (c. € 65 mln) e comparto “Dinamico” (c. € 65 mln).

4.8 Adeguamento alla normativa DORA

Il Consiglio di Amministrazione ha avviato il processo di adeguamento al Regolamento UE 2554/2022 del 14 dicembre 2022 (cd. Regolamento Digital Operational Resilience Act, in breve DORA) che introduce obblighi uniformi in relazione alla sicurezza dei sistemi informatici e di rete che sostengono i processi commerciali delle entità finanziarie, finalizzati al conseguimento di un livello elevato di resilienza operativa digitale.

Il regolamento, in estrema sintesi, prevede che i fondi pensione, a partire dal 17 gennaio 2025 (data di entrata in vigore), debbano predisporre un quadro di gestione e controllo interno dei rischi informatici garantendone una gestione efficace e prudente.

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2024 è stata deliberata l'approvazione di una serie di nomine (Dirigente terza parte, Funzione di controllo e sorveglianza rischi TIC, Incaricato strategia di comunicazione, Funzione di Audit ICT, Responsabile della segnalazione di sicurezza) e policy (Politica gestione fornitori ICT di terze parti, Politica in materia di gestione delle risorse ICT, Politica gestione incidenti connessi alle TIC, Politica Funzione Fondamentale Gestione Rischi, Valutazione interna del rischio), propedeutiche all'assessment preliminare, richiesto dalla normativa.

Ulteriori evoluzioni saranno descritte nel successivo Capitolo 5 “I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio”.

4.9 Aggiornamento su ruoli di responsabilità nella struttura del Fondo con verifica dei requisiti in capo alla responsabile della funzione di Gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26 giugno ha deliberato la nomina di Elena Coppo come Titolare della Funzione Fondamentale Gestione dei Rischi, una volta attestato il possesso dei requisiti di professionalità ai sensi dell'art. 4 del Decreto Ministeriale n. 108/2020, l'insussistenza delle situazioni impeditive di cui all'art. 5 del decreto, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e l'assenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità di cui all'art. 6 del medesimo decreto e l'idoneità delle conoscenze e delle esperienze maturate in relazione ai compiti inerenti al ruolo e alle caratteristiche del Fondo in termini di organizzazione interna, nonché di dimensione, natura e complessità delle sue attività.

4.10 Incarico di Data Protection Officer - DPO e di Advisory a supporto Audit e Rischi

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, a seguito dell'indizione di due specifici bandi per l'individuazione e designazione di un Soggetto/Società al quale affidare rispettivamente l'incarico di Data Protection Officer – DPO (Responsabile della Protezione dei Dati) e il servizio di supporto alle funzioni di “Revisione Interna – Internal Auditing” e di “Gestione dei Rischi” ha deliberato nella seduta del 18 dicembre 2024 di:

- affidare l'incarico di Data Protection Officer – DPO (Responsabile della Protezione dei Dati) ai sensi dell'art. 37 del Regolamento UE 679/2016, alla Società Protection Trade S.r.l. con sede legale a Itri (LT), in Via Giorgio Morandi, n. 22, per il triennio 2025-2027, con decorrenza dal 01/01/2025 e scadenza al 31/12/2027, individuando nell'Ing. Miriam Pisani la funzione di contatto principale nei confronti del Garante per la Protezione dei Dati Personali.
- affidare il servizio di supporto alle funzioni di “Revisione Interna – Internal Auditing” e di “Gestione dei Rischi” alla società Bruni, Marino & C. S.r.l. Società benefit con sede in via Lodovico Muratori, 50 Milano, per il triennio 2025-2027, con decorrenza dal 01/01/2025 e scadenza al 31/12/2027. La Società svolge già per il Fondo le attività di controllo interno, di supporto al titolare della funzione fondamentale di revisione interna e l'analisi del rischio sistemico

4.11 Progettualità

Nel corso del 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato i seguenti progetti e/o attività:

Erogazione diretta delle Rendite: si è provveduto ad effettuare un primo studio di fattibilità per l'erogazione diretta delle Rendite al fine di evidenziarne i vantaggi, gli impegni e anche i rischi che il Fondo dovrebbe affrontare nel caso in cui si scegliesse di andare in tale direzione.

Passaggio al nuovo FORM MAIL: è stato messo a disposizione degli aderenti un nuovo form di contatto per ricevere assistenza via e-mail. Oltre alla nuova veste grafica, più intuitiva e user friendly, è stato rafforzato il presidio di sicurezza a tutela delle informazioni veicolate tramite questo canale. Sono stati inoltre attivati nuovi report di dettaglio, utili alle Strutture del Fondo per analizzare le richieste ricevute.

Etichetta CONSOLIDA: all'interno dell'Area Riservata è stata fatta una razionalizzazione espositiva dei comparti assicurativi di RAMO I, III, V in testa, chiusi a nuove adesioni. La nuova rappresentazione - puramente

grafica - riunisce sotto l'etichetta di "Assicurativo Consolida" i comparti assicurativi con gestione amministrativa individuale, così come già rappresentati nella Nota Informativa, al fine di semplificare agli aderenti la visualizzazione della propria posizione.

Integrazione del Fondo Impassic: in base agli accordi stipulati dalle fonti istitutive, si è dato corso all'integrazione del Fondo Pensione dei dipendenti delle imprese di Assicurazione appartenenti al Gruppo Assicurativo ex UBI (Impassic). Le posizioni dei 260 aderenti sono confluite nel Fondo, con l'attivazione del comparto assicurativo ad hoc "ex Impassic", chiuso a nuove adesioni.

Attivazione SDD per il pagamento dei premi delle coperture assicurative accessorie: per agevolare la gestione dei pagamenti dei premi degli aderenti non più in servizio, e per ridurre le attività operative manuali in capo al Fondo, si è attivato il form di raccolta degli IBAN e della contestuale autorizzazione all'addebito in conto per i premi relativi alle coperture assicurative accessorie dell'anno 2025.

4.12 Nuovo Fondo Pensione Intesa Sanpaolo

Il Presidente, nella seduta del 31 ottobre 2024, ha informato il Consiglio di Amministrazione in merito al "VERBALE DI PERCORSO – PREVIDENZA COMPLEMENTARE" sottoscritto nella giornata del 1° ottobre 2024 tra le Organizzazioni Sindacali e l'Azienda, anche in qualità di Fonti Istitutive del Fondo Pensione a Contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (di seguito Fondo a Contribuzione), del Fondo Pensione a Prestazione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (di seguito Fondo a Prestazione), del Fondo Pensioni per il Personale Cariplo (di seguito Fondo Cariplo).

Le Parti, con l'obiettivo di ricercare le migliori soluzioni per garantire a tutte le persone del Gruppo le medesime opportunità, intendono realizzare l'integrazione dei fondi citati, da completare entro il 1° gennaio 2027.

Le Parti, hanno individuato il Fondo a Contribuzione quale "contenitore" idoneo, con gli opportuni adeguamenti statutari ed organizzativi, a divenire il Nuovo Fondo Pensione ISP.

Il nuovo Fondo Pensione ISP sarà organizzato in due sezioni: una che opererà in regime di contribuzione definita ed una che opererà in regime di prestazione definita, a sua volta articolata in sottosezioni per tener conto dei regimi di provenienza degli iscritti, delle garanzie delle prestazioni e delle previsioni di equilibrio patrimoniale dei medesimi.

L'operazione di integrazione sarà perfezionata tramite ulteriori accordi sindacali che, dovranno garantire la realizzazione di un'adeguata struttura del Nuovo Fondo Pensione e si svilupperà in step temporali successivi:

- Per il Fondo a Prestazione:
 - Entro il 2025 offerte di capitalizzazione
 - Dal 1° gennaio 2026 ingresso nel Fondo Pensione ISP per coloro che non eserciteranno l'offerta di capitalizzazione.
- Per il Fondo Cariplo:
 - Entro il 2026 offerte di capitalizzazione
 - Dal 1° gennaio 2027 ingresso nel Fondo Pensione ISP per coloro che non eserciteranno l'offerta di capitalizzazione.

Per la realizzazione dell'operazione è stata predisposta apposita istanza alla Covip al fine di:

- sottoporre alla Commissione di Vigilanza l'esame e l'approvazione delle modifiche statutarie necessarie;
- richiedere che gli Organi Sociali del Fondo a Contribuzione, attualmente in carica, siano prorogati oltre la loro naturale scadenza e fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026, allo scopo di garantire una corretta e ordinata integrazione degli enti e in considerazione delle diverse tempistiche di ingresso nel Fondo Pensione ISP degli iscritti al Fondo a Prestazione e degli iscritti al Fondo Cariplo e della volontà di avvalersi della competenza dei componenti degli Organismi di questo Fondo sino al completamento dell'integrazione.

Le ulteriori evoluzioni del progetto saranno descritte nel successivo Capitolo 5 "I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

4.13 Politica ESG del Fondo

Tra i principali aggiornamenti delle Linee Guida effettuati nel 2024 si segnalano:

- la revisione della lista di esclusione degli emittenti produttori di armi controverse secondo le previsioni della normativa L. 220/2021;
- l'esclusione dagli investimenti delle società esposte al settore del carbone;
- l'esclusione delle emissioni obbligazionarie dei paesi che non rispettano le Convenzioni o Trattati internazionali relativamente alla limitazione delle Libertà politiche e civili;

I controlli sul rispetto delle Linee Guida sugli Investimenti Socialmente Responsabili (ISR) svolti nel corso del 2024, hanno evidenziato il pieno rispetto delle Linee guida ISR del Fondo. L'evoluzione temporale delle emissioni di anidride carbonica riferibile agli investimenti effettuati ha evidenziato la positiva tendenza di riduzione, sia dei comparti che di alcuni mandati ad essi sottostanti.

Le valutazioni ESG sui comparti del Fondo sono risultate nel complesso migliori o eguali a quelle dei parametri di riferimento.

Nel corso del 2024 è stata aggiornata la valutazione sugli aspetti di sostenibilità per tutti i prodotti di Private market in cui è investito il Fondo, i c.d. FIA – Fondi di Investimento Alternativi (private equity, private debt, real estate, infrastrutture e rinnovabili). La valutazione effettuata nella fase di selezione degli strumenti è stata svolta anche nel corso dell'investimento nei veicoli, al fine di verificarne l'attenzione alla sostenibilità ed il permanere delle caratteristiche individuate in fase di selezione ed i risultati sono stati soddisfacenti.

Con riferimento alla iniziativa UN PRI nel corso del 2024 il Fondo ha:

- partecipato alle votazioni per la nomina di alcuni membri del board, per alcune modifiche statutarie e per la revisione di alcuni processi che coinvolgono gli aderenti alla iniziativa;
- compilato il questionario per la valutazione del Fondo;
- aderito all'iniziativa collettiva Advance per il rispetto dei diritti umani nel settore mining;

L'art. 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") "Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web" prevede che, per i prodotti finanziari di cui agli artt. 8 e 9 del medesimo Regolamento e, quindi, con riferimento al comparto "Dinamico Futuro Responsabile", il Fondo pubblici e mantenga sul proprio sito web le informazioni riguardanti, tra le altre:

- a) La descrizione delle caratteristiche ambientali o sociali o dell'obiettivo di investimento sostenibile;
- b) Le informazioni sulle metodologie utilizzate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali o l'impatto degli investimenti sostenibili selezionati per il comparto.

Con il supporto dell'Advisor Nummus.Info, con riferimento al comparto "Dinamico Futuro Responsabile", che

promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"), è stato predisposto il documento *Informativa sulla sostenibilità* ai sensi dell'art. 10 del citato Regolamento pubblicato sul sito del Fondo il 22 maggio 2024.

Inoltre, sempre con riferimento al medesimo comparto "Dinamico Futuro Responsabile", in applicazione dell'Art. 4 del Reg. UE 2019/2088, è stata pubblicata la Rendicontazione periodica in cui vengono dichiarati i valori dei Principal Advers Impact, i c.d. PAI che esprimono i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità prescelti dal Fondo.

4.13 Scenario economico connesso alla crisi bellica russo-ucraina, misure finanziarie per mitigarne i rischi connessi

Come già illustrato nei documenti di Bilancio riferiti agli anni 2022 e 2023, il portafoglio del Fondo presenta un'esposizione assolutamente marginale verso titoli di emittenti russi, il Consiglio di Amministrazione ha continuato a monitorare gli scenari macroeconomici connessi al conflitto bellico russo-ucraino adottando le misure volte a fronteggiare e ridurre quanto più possibile i rischi insorgenti a seguito delle turbolenze dei mercati finanziari e delle materie prime.

4.14 La gestione finanziaria diretta: investimenti in FIA

Il portafoglio degli investimenti in fondi di investimento alternativo al 31 dicembre 2024 è il seguente:

ISIN e denominazione Fondo	Tipologia		Classe gestionale	Impegno deliberato	Richiamato	Valore partecipazione	Data NAV
IT0004307218 Fondo Omicron Plus*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	140.662	30/06/2024
IT0004442023 Fondo Omega*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	28.828.433	30/06/2024
IT0004576242 Fondo Q4*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	40.220.432	30/06/2024
IT0004639792 Fondo Spazio Sanità - Investire	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	15.000.000	15.000.000	15.267.207	30/06/2024
IT0005202194 Fondo Geras - Ream	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	15.000.000	15.000.000	17.289.190	30/06/2024
IT0005316119 Fondo Geras 2 - Ream	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	10.000.000	10.000.000	10.386.901	30/06/2024
IT0005414906 Fondo Pitagora	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	800.000	464.000	454.645	30/06/2024
IT0005416638 Fondo Numeria Salute 3	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	9.972.478	9.972.478	10.123.743	30/06/2024
LU0259348570 Fondo Encore + - LaSalle	Aperto	Immobiliare	Real Asset	30.000.000	30.000.000	23.372.551	30/11/2024
LU0493321813 CBRE PEC Fund Classe C	Aperto	Immobiliare	Real Asset	30.000.000	30.000.000	26.578.760	30/09/2024
IT0005333031 Tages Helios II (classe 4)	Chiuso	Immobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	15.000.000	14.793.837	13.829.530	30/06/2024
IE00BY3W735 BlackRock Renewable Inc. Eur.	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	19.000.000	17.611.280	15.993.544	30/09/2024
IT0005395501 Entangled - EC I - EuVeca	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	5.000.000	3.437.390	2.970.454	30/06/2024
IT0005399768 Azimut Infrast per la Crescita ESG	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	17.000.000	14.450.000	14.773.654	30/06/2024

ISIN e denominazione Fondo	Tipologia		Classe gestionale	Impegno deliberato	Richiamato	Valore partecipazio ne	Data NAV
IT0005424160 F2i Fondo per le Infrast Sostenibili	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	5.000.000	3.672.445	3.271.185	30/09/2024
IT0005427767 Ersel - Equiter Infrastructure II	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	5.000.000	2.999.849	2.763.035	30/06/2024
IT0005465924 White Italy - FundRock ***	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	10.000.000	1.020.000	1.020.000	-
LU2183129183 Green Arrow Infrastrutture Futuro	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	15.000.000	14.878.980	14.634.930	30/06/2024
LU2215100384 Capital Dynamics Clean Energy Infrastructure IX	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	5.000.000	3.938.792	3.498.375	30/09/2024
LU2219385007 EOS Energy Fund II	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	23.000.000	12.671.020	13.960.277	30/06/2024
LU2367092728 Silver Economy Fund - Quadrivio	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	10.000.000	4.356.983	3.621.804	30/06/2024
LU2457486988 Macquarie European Infrastructure Fund 7	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	10.000.000	2.064.926	2.176.603	30/09/2024
PR0000007517 Glenmont Clean Energy Fund IV	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	10.000.000	4.234.223	3.735.470	30/11/2024
PR0000008383 Capital Dynamics - Clean Energy Europe	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e Rinnovabili	10.000.000	1.308.000	945.604	30/09/2024
IE000MMBL7Z4 Tenax Sustainable Credit Fund	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	6.119.897	6.119.897	30/11/2024
IE00B6YX4K42 Barings European Loan Fund Tranche A EUR Acc	Aperto	Mobiliare	Private Debt	30.000.000	30.000.000	36.374.345	31/12/2024
IT0005043457 Zenit Progetto Minibond Italia **	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	2.500.000	2.500.000	2.533.926	30/09/2024
IT0005328999 Fondo Anthilia BIT III classe A2**	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	1.000.000	982.557	708.409	30/06/2024
IT0005424988 Hedge Invest - Hi Confilend	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	9.600.010	6.683.135	30/09/2024
IT0005450280 Green Arrow Private Debt Fund II***	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	7.589.862	7.535.616	-
IT0005481582 Fondo Anthilia BIT IV classe C	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	9.003.651	9.003.718	30/06/2024
LU1940078170 Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	40.000.000	34.564.088	19.571.962	30/09/2024
LU2131875465 Fasanara - F T & R Finance Fund Classe F**	Aperto	Mobiliare	Private Debt	3.000.000	3.000.000	3.035.363	30/11/2024
LU2131876513 Fasanara - I T & R Finance Fund Classe I**	Aperto	Mobiliare	Private Debt	7.000.000	7.000.000	7.047.292	30/11/2024
PR0000007088 Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	20.000.000	11.972.000	11.787.729	30/09/2024
PR0000009078 Ver Capital Credit Partners SMEs PD***	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	2.000.000	2.000.000	-
PR0000009081 ICG Senior Debt Partners Fund 5***	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	2.820.620	2.679.226	-
IT0005005498 Principia Health III	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	9.568.833	2.187.132	30/06/2024
IT0005277634 HAT Technology & Innovation	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	20.000.000	17.224.960	11.477.202	30/06/2024
IT0005370371 Fondo Italian Strategy Riello**	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	500.000	441.294	359.799	30/11/2024
IT0005415564 Neva First	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	5.000.000	3.950.309	3.853.071	30/09/2024
IT0005441107 Clessidra Capital Partners 4 Fund - Class A1	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	4.694.643	4.054.642	30/06/2024

ISIN e denominazione Fondo	Tipologia		Classe gestionale	Impegno deliberato	Richiamato	Valore partecipazio ne	Data NAV
IT0005455313 Nextalia Private Equity	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	5.654.946	4.676.349	30/06/2024
IT0005530180 HAT Technology Fund 5 - A3***	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	15.000.000	2.742.014	2.714.514	-
IT0005569717 Nextalia Ventures***	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	1.650.148	1.650.148	-
LU1739582853 Made in Italy Fund A-3**	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	34.000.000	32.543.906	33.567.108	30/06/2024
LU1789511497 Kempen Alt Inv Private Market D**	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	500.000	500.000	598.676	30/09/2024
LU1999871434 PG Direct IV Equity 2019	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	20.000.000	17.920.000	20.818.903	31/10/2024
LU2150174352 Neuberger Berman Renaissance Partners III	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	25.000.000	20.851.643	31.733.678	30/09/2024
LU2469846468 Capital Dynamics Global Secondaries VI***	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	4.150.000	4.150.000	-
LU2664506560 Lifestyle Fund II SCA - Quadrivio Group	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	5.598.691	5.226.121	30/06/2024
PR0000007304 PG Direct Equity V	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	15.000.000	2.574.120	2.266.559	31/10/2024
PR0000007305 Eurazeo Capital V ("EC V")	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	2.210.420	1.885.979	30/09/2024
PR0000007515 P101 - Programma 103	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	5.000.000	953.012	792.522	31/03/2024
PR0000007716 Planven Continuity Fund I	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	5.040.000	4.495.629	4.223.492	30/09/2024
PR0000009076 Ardian ASF IX	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	1.436.302	1.507.479	30/09/2024
LU2638381900 Tikehau Direct Lending VI*****	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	-	-	-
PR0000009079 Three Hills The Impact Fund I*****	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	-	-	-
PR0000009080 Hayfin Direct Lending Fund V****	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	-	-	-
PR0000009392 EDR - BRIDGE VI Europe 2023 Yield Plus	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	10.000.000	-	-	-
IT0005578874 QuattroR MidCap*****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
LU2643319515 Partners Group Secondary VIII*****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
PR0000009077 EOS Next Transition Fund II****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
PR0000009391 Planven IV****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
IT0005496200 FSI II****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
IT0005573891 Dea Agro II****	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	-	-	-
Totale						522.680.982	
Peso % sull'ANDP del Fondo						5,54 %	

* Posizioni rivenienti dalla incorporazione del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo IMI

** Posizioni rivenienti totalmente o parzialmente dal trasferimento dei Fondi ex UBI

*** Nav non ancora disponibile

**** Fondi sottoscritti, che non hanno ancora proceduto a richiami

Al fine di valutare la partecipazione dei fondi immobiliari chiusi per i quali il Fondo detiene, in proprio o congiuntamente a parti correlate, partecipazioni di maggioranza (Fondi Q4 e Omega), il Consiglio di Amministrazione si avvale di LCG Advisory e Nomisma, per la determinazione di un eventuale “sconto” dell’ultimo NAV disponibile, così da allinearli ai principi di “prudente valutazione del prezzo di realizzo”.

Il Consiglio di Amministrazione, considerate le analisi svolte dalle società incaricate, ne ha recepito le indicazioni determinando che il valore degli investimenti fosse definito applicando delle percentuali di sconto differenziate per ogni partecipazione, con uno sconto medio ponderato del 18,71% (rispetto al 18,91% fissato alla chiusura dell’esercizio 2023).

4.15 La gestione finanziaria diretta: investimenti in Fondi UCITS mobiliari

Nell’ambito degli investimenti in *public markets*, oltre ai tradizionali mandati ad intermediari specializzati, per efficientare il profilo rischio/rendimento di alcune gestioni, il Fondo investe anche in fondi mobiliari aperti (OICVM – UCITS) in forma diretta.

Al 31 dicembre 2024 il portafoglio era così composto:

ISIN Denominazione Fondo	Dinamico Futuro Responsabile	Difensivo	Equilibrato	Dinamico	Totale
BE0948492260 DPAM InvB Eq Europe Sustainable	37.616.996	-	-	-	37.616.996
IE00B8MZ9L26 Northern Trust Emerging Markets custom ESG	-	-	28.614.669	45.763.608	74.378.277
IE00BGCC5G60 Vanguard Pacific ex Japan	-	-	30.836.023	45.193.914	76.029.937
IE00BKWGFQ61 BNY Responsible Horizon Euro Corporate Bond	72.898.504	-	-	-	72.898.504
IE00BW38TQ30 Nomura Funds Ireland PLC Japan	-	-	19.722.820	32.179.337	51.902.157
LU0174544550 DPAM L Bond Universalis Unc.	-	40.331.141	9.110.657	44.285.915	93.727.713
LU0406802768 BNP Paribas Climate Impact	15.588.367	-	-	-	15.588.367
LU0457148020 Eurizon Fund Equity Emerging Markets	-	-	30.357.634	44.374.291	74.731.925
LU0503631631 Pictet Global Environmental Opportunities	12.416.122	-	-	-	12.416.122
LU0914731780 Mirova Euro Sustainable Equity	25.562.728	-	-	-	25.562.728
LU1090960086 Eurizon Fund Bond Flexible - class R	-	38.656.394	8.812.216	42.435.492	89.904.102
LU1543693680 Eurizon Fund Sustainable Japan Equity	-	-	20.378.600	33.249.294	53.627.894
Totale	164.082.717	78.987.535	147.832.619	287.481.851	678.384.722
Peso % sull'ANDP del Fondo					7,19 %

4.16 La gestione finanziaria diretta: titolo Banca d'Italia e titoli di capitale quotati

Il Fondo, nel corso del 2024, ha mantenuto n. 3.840 quote di partecipazione al capitale della Banca d'Italia, per complessivi euro 96.000.000 pari al 1,02% dell'ANDP totale a fine periodo, incassando nel corso dell'anno dividendi per euro 4.352.000.

Il Fondo ha mantenuto sul comparto Equilibrato una posizione diretta sul titolo Enel SpA per n. 56.000 azioni il cui controvalore a fine 2024 era di euro 385.616, incassando nel corso dell'anno dividendi per euro 24.080 (posizione attivata nel corso del 2020 per poter fruire del beneficio fiscale di cui alla Legge 232/2016).

4.17 La gestione finanziaria diretta: Società Immobiliari

Il Fondo detiene il 100% della società Immobiliare Primula SrL.

Il valore della società Immobiliare Primula SrL, al 31 dicembre 2024 pari a euro 21.100.000, è rappresentato all' interno dei comparti "Dinamico" per euro 7.876.828 ed "Equilibrato" per euro 13.223.172.

5 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si evidenziano qui di seguito i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2024.

5.1 Aggiornamento sul Progetto DORA

In continuità con le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 dicembre 2024 con l'approvazione di una serie di nomine (Dirigente terza parte, Funzione di controllo e sorveglianza rischi TIC, Incaricato strategia di comunicazione, Funzione di Audit ICT, Responsabile della segnalazione di sicurezza) e di policy (Politica gestione fornitori ICT di terze parti, Politica in materia di gestione delle risorse ICT, Politica gestione incidenti connessi alle TIC) propedeutiche all'assessment preliminare, richiesto dalla normativa, è stato deliberato un programma di attività volto a ridurre il gap rispetto al profilo target individuato per il Fondo, prevedendo una serie aggiuntiva di documenti (Registro Incidenti TIC, Strategia di resilienza operativa digitale, Business Impact Analysis), ed ulteriori integrazioni ai documenti esistenti (Registro Informazioni, Politiche di Governance e Sistema di governo), recependo le indicazioni integrative della normativa secondaria in continua evoluzione.

E' stata inoltre attivato un incontro di alta formazione sui temi della resilienza digitale a cui hanno partecipato a gennaio 2025 i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, le funzioni fondamentali e i colleghi del Fondo con un ruolo di responsabilità in tema di DORA.

5.2 Nuovo Fondo Pensione Intesa Sanpaolo

In data 6 marzo 2025 è pervenuta la risposta di Covip all'istanza presentata dal Fondo Pensione in merito alle modifiche statutarie presentate e alla richiesta di proroga degli organi sociali.

La Covip, in particolare, ha:

- approvato le modifiche allo Statuto del Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo, che avrà decorrenza 1^a ottobre 2025;
- approvato la modifica della denominazione del Fondo in "Fondo Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo", che avrà decorrenza 1^a ottobre 2025;
- approvato la proroga del mandato degli organi sociali, in scadenza con l'approvazione del bilancio 2024, fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026.

In data 13 maggio 2025 le Fonti Istitutive hanno firmato i due accordi di integrazione della previdenza complementare (uno per Fondo Cariplo e uno per Fondo a Prestazione Definita) che definiscono le modalità di integrazione.

5.3 Aggiornamento dell'asset allocation strategica e analisi demografica

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 febbraio 2025 ha definito

- di avviare il processo di revisione complessiva dell'asset allocation strategica successivamente all'ingresso del "*Fondo a prestazione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo*" e del "*Fondo Pensioni Cariplo*", prevedendo, quindi, a scadenza la proroga agli attuali gestori;

- di attivare eventuali interventi di efficientamento dell'assetto strategico anche a seguito di specifiche proposte formulate dagli Advisor;
- di rivedere comunque l'analisi demografica della popolazione, soggetta ad aggiornamento triennale ai sensi della normativa vigente, avendo a riferimento i dati al 31/3/2025.

5.4 Selezione di soggetto per il recupero delle imposte alla fonte su titoli esteri

Nel mese di marzo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare un processo di selezione per l'individuazione di una società specializzata a cui affidare l'attivazione dei recuperi fiscali non convenzionali (mercato USA in primis), non oggetto di recupero da parte della Banca Depositaria.

È stata pertanto avviata una selezione pubblica che ha portato all'individuazione della società Aequitax.

5.5 Azioni di miglioramento del profilo commissionale dei comparti assicurativi

Nel corso del 2024 e nei primi mesi del 2025 il Consiglio di Amministrazione ha proseguito la propria azione di ottimizzazione e miglioramento delle condizioni contrattuali delle polizze assicurative raggiunta attraverso la sollecitazione delle Compagnie alla revisione delle condizioni di alcuni dei contratti di ramo V.

L'azione così sviluppata ha permesso di contrarre il valore dell'indicatore sintetico di costo (ISC) del comparto Stabilità dallo 0,74% (marzo 2024) allo 0,58% (marzo 2025), rilevando quindi un sensibile miglioramento per gli aderenti coinvolti.

5.6 Trasformazione della polizza di ramo I ex BRE in polizza di Ramo V

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 dicembre 2024, con decorrenza 2025, ha deliberato la trasformazione della **convenzione 76956 di Ramo I** gestita per teste di **Generali** in polizza di **Ramo V** con capitalizzazione in monte collegata alla medesima gestione separata Gesav.

Questa operazione consente di assicurare agli aderenti coinvolti diversi vantaggi ed in particolare: minori costi di gestione (le commissioni passano da 0,70% + overperformance con un massimo di 0,90% a 0,45% + overperformance con un massimo di 0,55%), aggiornamento mensile della posizione (anziché annuale), simulazioni delle prestazioni più puntuali e tempi di liquidazione più rapidi.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre l'integrazione della stessa polizza nel **Comparto Stabilità**, in coerenza con il percorso di razionalizzazione avviato da tempo sui comparti assicurativi.

La data di trasformazione sarà il 30 giugno 2025 ed è stata prevista la possibilità per gli iscritti del Comparto Assicurativo 5 ex BRE di effettuare switch verso altri comparti qualora non interessati al passaggio così come definito.

5.7 Approvazione del Bilancio di Immobiliare Primula SrL a socio unico

In data 24 aprile l'Assemblea dell'Immobiliare Primula SrL a socio unico ha approvato il Bilancio 2024 della società, che si è chiuso con un utile al lordo delle imposte di euro 353.340. Il risultato positivo dell'esercizio è stato positivamente influenzato dalle vendite di alcune unità immobiliari facenti parte del complesso immobiliare Symbol sito in Brescia; tale cessione ha portato al conseguimento di una plusvalenza pari a 583.725 euro.

6 L'andamento della gestione

6.1 Rendimenti

Di seguito si riportano i risultati netti di gestione conseguiti dai Comparti del Fondo affiancandoli ai rispettivi parametri di riferimento ove presenti:

COMPARTI ⁽¹⁾	2020	2021	2022	2023	2024
Difensivo	0,28%	0,24%	(4,23%)	3,68%	3,13%
Benchmark	(0,89%)	(0,32%)	(4,66%)	3,58%	3,08%
Equilibrato	-	2,49%	(11,64%)	7,95%	6,33%
Benchmark	-	2,35%	(10,80%)	7,66%	5,89%
Dinamico	2,79%	10,58%	(10,49%)	9,23%	8,98%
Benchmark	1,07%	9,23%	(8,66%)	9,14%	8,47%
Dinamico Futuro Responsabile	8,41%	8,26%	(11,16%)	7,58%	5,30%
Benchmark	5,88%	8,66%	(10,05%)	9,18%	5,94%
Conservativo	0,14%	0,15%	(3,15%)	3,83%	3,42%
Benchmark	0,33%	0,53%	1,74% ^(*)	1,61% ^(*)	1,88% ^(*)
Bilanciato Rischio Controllato	-	-	(6,26%)	8,17%	5,93%
Benchmark	-	-	11,21% ^(*)	2,83% ^(*)	2,83% ^(*)
Assicurativo Stabilità (attivo da 01/11/2023)	-	-	-	0,30%	1,99%
Insurance	2,38%	2,46%	2,78%	2,71%	2,53%
Assicurativo CONSOLIDA:					
Assicurativo Tradizionale ⁽²⁾	2,26%	1,56%	1,61%	1,80%	1,82%
Assicurativo Garantito	2,04%	2,11%	2,44%	2,37%	2,19%
Assicurativo Garantito sezione BIS	2,04%	2,11%	2,44%	2,37%	2,19%
Assicurativo Garantito sezione TER	2,04%	2,11%	2,44%	2,37%	2,19%
Garantito ex BMP	1,91%	1,88%	1,90%	1,88%	1,88%
Garantito ex Cariparo ⁽³⁾	1,69%	1,55%	1,51%	1,70%	1,69%
Rendita INA ex UBI	-	-	5,73%	6,35%	2,99%
Assicurativo 5 ex BRE	-	-	1,57%	1,76%	1,78%
Assicurativo ramo I ex UBI /BPB ⁽⁴⁾	-	-	2,18%	1,58%	1,86%
Assicurativo ex Impassic ⁽⁵⁾	-	-	-	-	2,24%
Assicurativo Linea 5 ex BPA:					
- convenzione Allianz polizza 7322 (ex Carilo)	-	-	1,09%	1,58%	1,50%
- convenzione Allianz polizza 8291 (RAS)	-	-	1,21%	1,70%	1,62%
- convenzione UnipolSai - polizza 50037.44	-	-	1,82%	2,01%	2,03%
TFR (trattamento di fine rapporto)	1,25%	3,62%	8,28%	1,61%	1,93%

(*) Rendimento target definito in sede di convenzione e non benchmark

(1) I rendimenti dei comparti sono al netto degli oneri di gestione e degli oneri fiscali, i rendimenti dei benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali

(2) Il rendimento è riferito alla convenzione n. 10120.52 sulla quale affluiscono le contribuzioni del comparto a partire dal 1° gennaio 2014. Il rendimento delle convenzioni n. 10123.86 e 10124.15, alimentate fino al 31 dicembre 2013, è stato pari rispettivamente al +2,38% e al +2,37%. Alcuni iscritti provenienti originariamente dal FAPA BAV sono titolari di ulteriori polizze regolate dalle convenzioni n. 10111.51, 10120.53 non più alimentate da contributi. Tali polizze si differenziano dalle precedenti principalmente per il fatto che il rendimento è determinato in base alla sola Gestione Speciale Fondicoll di UnipolSai dando luogo ad un rendimento netto pari a +2,37%. Si segnala infine che mentre la convenzione n. 10111.51 è gestita in pool, la convenzione n. 10120.53 è gestita dalla sola UnipolSai. Il rendimento netto delle convenzioni acquisite con il trasferimento collettivo dalla Cassa di Previdenza per i dipendenti della Centro Leasing e della Centro Factoring determinato in base alla Gestione Speciale Fondicoll di UnipolSai è stato pari a +2,16% per le convenzioni n. 50022.57, n. 50023.55, n. 54161.23 e n. 54162.21.

(3) Il rendimento è riferito alla convenzione n. 94533 sulla quale oggi affluiscono le contribuzioni del comparto. Il rendimento della convenzione n. 74675, attualmente inibita alle contribuzioni è stato pari al 1,98%.

(4) Il rendimento è al lordo della componente fiscale e si riferisce ai versamenti effettuati dal 1° gennaio al 30 giugno 2021 (vedere paragrafo 6.2.8).

(5) Presente nel Fondo dal 01/10/2024. Il rendimento esposto in tabella, pari a 2,24%, è riferito all'intero anno.

6.2 Politiche di gestione

6.2.1 Comparto Difensivo

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +3,13% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +3,08%.

I mandati di Eurizon – Corporate 1-3 anni Attivo, Pictet – Azionario Passivo ed Azimut – Azionario Europa Attivo hanno prodotto rendimenti superiori al loro benchmark.

I mandati di Eurizon – Governativo Passivo, SSGA – Corporate Passivo e hanno prodotto rendimenti in linea con il loro benchmark.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative.

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 1,13% (1,07% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) contenuta dello 0,22%.

6.2.2 Comparto Equilibrato

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +6,33% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +5,89%.

I mandati di Amundi – Azionario Passivo, Pictet – Azionario Passivo, Pimco – Governativo Emerging Attivo, Goldman Sachs – Corporate EUR Attivo, Goldman Sachs – Corporate USD Attivo e Azimut – Azionario Europa Attivo hanno prodotto rendimenti superiori al loro benchmark.

Il mandato di Eurizon – Governativo Passivo, gli OICVM di Northern Trust – Azionario Emerging Market Attivo e di Vanguard – Azionario Pacific ex Japan Passivo hanno prodotto rendimenti in linea con il loro benchmark.

I mandati di BNP Paribas – Corporate Passivo, Candriam – Corporate Global HY Attivo, Anima – Azionario USA Attivo, gli OICVM di Eurizon – Azionario Emerging Market Attivo, Eurizon – Azionario Japan Attivo e Nomura – Azionario Japan Attivo hanno prodotto rendimenti inferiori al loro benchmark.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative. Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Infrastrutture – Energie Rinnovabili, Real Asset e Private Debt hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al rendimento obiettivo.

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 5,53% (5,20% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 0,70%.

6.2.3 Comparto Dinamico

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +8,98% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +8,47%.

I mandati di Pictet – Azionario Passivo, Pimco – Governativo Emerging Attivo, Goldman Sachs – Corporate EUR Attivo, Goldman Sachs – Corporate USD Attivo e Azimut – Azionario Europa Attivo hanno prodotto rendimenti superiori al loro benchmark.

Il mandato di Eurizon – Governativo Passivo, gli OICVM di Northern Trust – Azionario Emerging Market Attivo e di Vanguard – Azionario Pacific ex Japan Passivo hanno prodotto rendimenti in linea con il loro benchmark.

I mandati di BNP Paribas – Corporate Passivo, Candriam – Corporate Global HY Attivo, Anima – Azionario USA Attivo, gli OICVM di Eurizon – Azionario Emerging Market Attivo, Eurizon – Azionario Japan Attivo e Nomura – Azionario Japan Attivo hanno prodotto rendimenti inferiori al loro benchmark.

Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Infrastrutture – Energie Rinnovabili, Real Asset e Private Debt hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al rendimento obiettivo.

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 4,60% (4,78% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 1,77%.

6.2.4 Comparto Dinamico Futuro Responsabile

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +5,30% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +5,94%.

La gestione quotata del comparto è realizzata tramite l'investimento diretto in cinque fondi UCITS- SRI:

- ESG Euro Corporate: *BNY Responsible Horizon Euro Corporate Bond*
- ESG Equity Euro: *Mirova Euro Sustainable Equity*
- ESG Equity EMU: *DPAM Invest B Equities Europe Sustainable*
- Climate Change Equity: *BNP Paribas Climate Impact*
- Climate Change Equity: *Pictet*

Il fondo BNY Responsible Horizon Euro Corporate Bond ed il fondo Mirova Euro Sustainable Equity hanno sovraperformato il proprio benchmark, il fondo DPAM Invest B Equities Europe Sustainable ha prodotto un rendimento in linea con il proprio benchmark e gli altri due fondi hanno evidenziato delle sottoperformance rispetto ai rispettivi benchmark.

Gli investimenti diretti alternativi di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al rendimento obiettivo.

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 1,62% (0,37% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 1,67%.

6.2.5 Comparto Conservativo

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +3,42% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione.

La gestione del comparto è affidata interamente ad UnipolSai con una gestione di Ramo VI non a benchmark e con uno stile di gestione di tipo total return.

La gestione nel corso dell'anno è stata orientata a mantenere un basso livello di rischiosità complessiva ed ha superato il rendimento obiettivo (tasso di rivalutazione del TFR).

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 2,59%.

6.2.6 Comparto Bilanciato Rischio Controllato

Nel corso del 2024 il Comparto ha conseguito una performance pari a +5,93% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione.

La gestione del comparto è realizzata tramite:

- due mandati mobiliari, uno affidato ad Azimut ed uno a Quaestio, con una gestione non a benchmark e con uno stile di gestione di tipo total return;
- investimenti diretti in FIA di Private Debt e di Private Equity

Entrambi i mandati nel corso dell'anno hanno superato il rendimento obiettivo (inflazione Europa + 2,5%).

Gli investimenti diretti alternativi di Private Debt e Private Equity hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al rendimento obiettivo.

Al 31 dicembre 2024 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 1,08%.

6.2.7 Comparto Stabilità

Il Comparto nel corso del 2024 ha conseguito una performance pari a +1,99% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione (sia il comparto, sia le polizze in cui investe non prevedono caricamenti).

L'andamento del valore della quota, conformemente alle aspettative, è stato crescente e lineare, riconfermando la capacità di produrre rendimenti stabili nel tempo e sostanzialmente privi di volatilità.

6.2.8 Comparti Assicurativi Ramo I – III – V con gestione individuale presso la Compagnia

Per il **Comparto Insurance** è supportato da convenzioni assicurative di Ramo I di Fideuram Vita. Il rendimento lordo della gestione speciale PREVI è stato pari al +2,98%, il rendimento netto anche della componente fiscale è attestato a +2,53%, non è applicato al comparto il rendimento minimo trattenuto.

Per il **Comparto Consolida - Assicurativo Tradizionale** Le risorse sono investite in Polizze di Ramo I mediante le gestioni speciali delle compagnie di riferimento.

Le attuali contribuzioni (dal 31/12/2013) sono investite nella polizza regolata dalla convenzione n. 10120.52 gestita da Unipol. Il rendimento lordo della convenzione, determinato in funzione della gestione separata

Fondicoll, per il 2024 è stato pari al +3,07%. Si ricorda altresì che ai fini della determinazione del rendimento netto (+1,82%) si tiene conto di un trattenuto pari allo 0,90%.

I contributi affluiti al comparto fino al 31 dicembre 2013 sono stati investiti nelle convenzioni n. 10124.15 e, per gli iscritti provenienti dal Fapa Bav, nella convenzione 10123.86¹. Tali convenzioni sono state disdettate dal pool di gestione (Unipol, Generali Italia e Allianz)² e pertanto, a valere dal 1° gennaio 2014, sono operative esclusivamente per la gestione delle riserve pregresse. Pertanto, quando ci si riferisce alle caratteristiche e ai rendimenti delle riserve matematiche generate dai contributi versati fino al 31 dicembre 2013 si fa riferimento alle caratteristiche e ai rendimenti delle predette convenzioni.

Il rendimento del comparto, come evidenziato nella tabella esposta di seguito, è determinato come media ponderata dei rendimenti delle gestioni delle compagnie componenti il *pool*.

Compagnia	Gestione separata	Rendimento lordo gestione separata	Rendimento Trattenuto	Rendimento netto POOL convenzione 10123.86	Rendimento netto POOL convenzione 10124.15
Unipol	Fondicoll	3,07%	0,24%	3,09% lordo (2,38% netto)	3,08% lordo (2,37% netto)
Generali Italia	Gesav	2,99%			
Generali Italia	Rispav	3,37%			
Allianz	Vitariv	2,65%			

Si precisa inoltre, con riferimento agli iscritti provenienti dal FAPA BAV, che alcuni di loro sono titolari di ulteriori polizze regolate dalle convenzioni n. 10111.51 e 10120.53 anch'esse da tempo non più alimentate da contributi. Il rendimento lordo di tali convenzioni è determinato in funzione della gestione Fondicoll che per il 2024 è stato pari a +3,07%. Si ricorda altresì che ai fini della determinazione del rendimento netto (+2,37%) si tiene conto di un trattenuto pari a 0,24%.

Le contribuzioni versate dagli aderenti trasferiti dal Fondo Pensione Cassa di Previdenza per i dipendenti della Centro Leasing e della Centro Factoring sono investite nelle polizze regolate dalle seguenti convenzioni:

- n. 54161.23, n. 54162.21 gestite da Unipol (delegataria) in coassicurazione con Generali Italia (a partire dal 1° gennaio 2019, a fronte della disdetta inoltrata dalle Compagnie non possono più accogliere contributi)
- n. 50022.57 e n. 50023.55 gestite da Unipol.

Il rendimento lordo di tali convenzioni è determinato in funzione della gestione Fondicoll che per il 2024 è stato pari a +3,07%. Si ricorda altresì che ai fini della determinazione del rendimento netto (+2,16%) si tiene conto di un trattenuto pari a 0,50%.

Il Comparto Consolida - Assicurativo Garantito, Assicurativo Garantito sezione Bis, Assicurativo Garantito sezione Ter sono supportati da convenzioni assicurative di Ramo I di Fideuram Vita che hanno realizzato una performance del +2,19% al netto del rendimento minimo trattenuto dalla Compagnia pari allo 0,40% e degli oneri fiscali, il rendimento lordo della gestione speciale PREVI è stato pari al +2,98%.

Le risorse del **Comparto Consolida - Unit Linked**, supportato da polizza di Ramo III di Fideuram Vita sono gestite con fondi interni appartenenti alla serie Fideuram Vita Unit Linked 2, differenziati in funzione dell'orizzonte temporale a disposizione. I rendimenti dei vari fondi interni sono rilevabili nei documenti ufficiali messi a disposizione dalla Compagnia.

¹ Si precisa che alcuni iscritti provenienti dal FAPA BAV erano già titolari della polizza n. 10120.52 anche se la stessa al 31 dicembre non era più alimentata da contributi.

² A partire dal 1 gennaio 2018 la compagnia Cattolica Assicurazioni è uscita dal pool di gestione, la quota è stata acquisita da UnipolSai società delegataria. A partire dal 1 aprile 2022 per le Convenzioni 10123.86 e 10124.15 la quota di Allianz è stata interamente assorbita da Unipol esclusivamente per le prestazioni assicurate acquisite con premi versati sino al 31 dicembre 2008. Sempre a partire dal 1 aprile 2022 per la Convenzione 10111.51 la quota di Allianz è stata interamente assorbita da Unipol e le prestazioni assicurate continuano a rivalutarsi in funzione del rendimento della gestione separata Fondicoll.

Il **Comparto Consolida - Garantito ex BMP** riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione per il Personale della Banca del Monte di Parma è supportato dalla gestione speciale MPV di Axa Vita. Il rendimento, al netto del trattenuto pari allo 0,45% e della fiscalità, è stato dell'1,88% (+2,33% lordo).

Il **Comparto Consolida - Garantito ex Cariparo** riservato agli iscritti provenienti dalla Cassa di Previdenza del Personale della Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo è supportato da due distinte convenzioni, la n. 74675 e la n. 94533, in essere con Generali Italia. Il rendimento lordo di tali convenzioni è determinato in funzione della gestione Gesav che per il 2024 è stato pari a +2,97%.

Il rendimento netto calcolato per la convenzione 74675 è pari all'1,98%, tenendo conto del trattenuto dalla Compagnia pari a 0,60% e dei relativi oneri fiscali.

Il rendimento netto calcolato per la convenzione 94533 è pari all'1,69%, tenendo conto del trattenuto dalla Compagnia pari a 0,94% e dei relativi oneri fiscali.

Il **Comparto Consolida - Assicurativo 5 ex Bre** riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti della Banca Regionale Europea SpA è supportato dalla convenzione n. 76956 in essere con Generali Italia. Il rendimento lordo della convenzione è determinato in funzione della gestione Gesav che per il 2024 è stato pari a +2,99%. Il rendimento netto calcolato è pari all'1,78%, tenendo conto del trattenuto dalla Compagnia pari a 0,86% e dei relativi oneri fiscali.

Il **Comparto Consolida - Rendita INA ex UbiFondo** riservato agli iscritti proveniente dal Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di società del Gruppo Ubi aderenti è supportato dalla convenzione n. 24443 in essere con Generali Italia. Il rendimento lordo della convenzione è determinato in funzione della gestione Moneta Forte che per il 2024 è stato pari a +4,17%. Il rendimento netto calcolato è pari al 2,99% tenendo conto del trattenuto dalla Compagnia pari a 0,50% e dei relativi oneri fiscali.

Il **Comparto Consolida Assicurativo Linea 5 ex BPA** riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione per il personale della Banca Popolare di Ancona e delle Società Controllate supportato dalle seguenti convenzioni chiuse:

- convenzione n. 8291 Allianz RAS – gestione speciale Vitariv: rendimento lordo +2,65%, netto +1,62% (trattenuto dello 0,70%)
- convenzione n. 7322 Allianz RAS (ex Carilo) - gestione speciale Vitariv: rendimento lordo +2,65%, netto +1,50% (trattenuto dello 0,85%)
- convenzione n. 50037.44 Unipol - gestione speciale Fondicoll: rendimento lordo +3,07%, netto +2,03% (trattenuto dello 0,65%).

Il **Comparto Consolida - Assicurativo Ramo I ex UBI/BPB** riservato agli iscritti proveniente dal Fondo Pensione del Gruppo Ubi Banca della Banca Popolare di Bergamo e delle altre società controllate è supportato dalle convenzioni n.1707 e n.170702 con delegataria Intesa Sanpaolo Vita (ex Aviva Vita).

Le Gestioni Separate collegate alle polizze sono Fondo Base Solida³ di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Vitariv di Allianz e Gesav di Generali Italia.

Il tasso di rendimento unico (al netto del rendimento minimo trattenuto e al lordo della componente fiscale) comunicato dalle Compagnie di Assicurazione presenti nella gestione e applicato alle polizze presenti nelle posizioni individuali, risulta pari:

³ Dal 1° agosto 2024 la gestione separata Armonium è stata oggetto di fusione da parte della Compagnia Intesa Sanpaolo Assicurazione nella gestione separata Fondo Base Solida.

- al 3,13% per i versamenti effettuati sino al 31 dicembre 2012, derivante dalla media ponderata dei rendimenti certificati delle gestioni Speciali delle tre Compagnie che, sino a tale data, hanno operato in coassicurazione (Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Allianz, Generali Italia);
- al 3,00% per i versamenti effettuati nell'anno 2013, derivante dalla sola gestione separata di Intesa Sanpaolo Vita;
- al 2,34% per i versamenti effettuati dal 1° gennaio 2014 e sino al 31 dicembre 2020, derivante dalla media ponderata dei rendimenti certificati delle gestioni Speciali delle due Compagnie che operano in coassicurazione (Intesa Sanpaolo Assicurazioni e Generali Italia);
- all'2,21% per i versamenti effettuati dal 1° gennaio al 30 giugno 2021, derivante dalla sola gestione separata Fondo Base Solida di Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il **Comparto Consolida - Assicurativo ex Impassic** riservato agli iscritti proveniente dal Fondo Pensione Complementare Interaziendale dei Dipendenti di Imprese di Assicurazione è supportato dalle convenzioni n. 3003, n. 3072, n. 3124, n. 3128 e n. 6002 con Intesa Sanpaolo Assicurazioni che rivaluta sulla base dell'andamento del Fondo Base Solida.

Convenzione	Tasso lordo di rivalutazione del Fondo Base Solida	Tasso di rivalutazione riconosciuto al netto delle commissioni ed al lordo della fiscalità
3003	2,71%	4,00%
3072		2,66%
3124		2,66%
3128		2,66%
6002		4,00%

6.3 Evoluzione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni della popolazione degli iscritti e andamento della gestione previdenziale

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni pari a euro 9.440.169.344. Di seguito è riportata l'evoluzione della gestione previdenziale, finanziaria e assicurativa nel corso degli ultimi due esercizi:

	Anno 2024	Anno 2023
Attivo netto destinato alle prestazioni a inizio periodo	9.104.968.384	8.717.683.200
Contributi per le prestazioni	1.156.721.743	2.573.376.148
<i>di cui contributi</i>	<i>516.252.273</i>	<i>452.679.606</i>
<i>di cui TFR pregresso</i>	<i>30.091.777</i>	<i>21.397.746</i>
<i>di cui trasferimenti da altri comparti</i>	<i>543.259.673</i>	<i>372.313.656</i>
<i>di cui trasferimenti in entrata</i>	<i>67.118.020</i>	<i>36.144.174</i>
<i>di cui trasferimenti in entrata da fondi ex UBI</i>	-	-
<i>di cui trasferimenti da altri comparti per aggregazione</i>	-	<i>1.690.840.966</i>
Anticipazioni	(112.888.283)	(98.249.951)
Erogazioni in capitale e trasformazioni in rendita	(73.025.722)	(72.955.005)
Trasferimenti in uscita e riscatti	(1.103.486.558)	(2.512.785.087)
<i>di cui trasferimenti in uscita</i>	<i>(20.575.960)</i>	<i>(19.204.113)</i>
<i>di cui riscatti</i>	<i>(74.324.219)</i>	<i>(73.605.704)</i>
<i>di cui erogazioni RITA</i>	<i>(465.326.704)</i>	<i>(356.820.647)</i>
<i>di cui trasferimenti ad altri comparti</i>	<i>(543.259.675)</i>	<i>(372.313.656)</i>
<i>di cui trasferimenti ad altri comparti per aggregazione</i>	-	<i>(1.690.840.966)</i>
Altre entrate/uscite previdenziali	158	-
Premi per prestazioni accessorie	(7.131.866)	(6.813.740)
Saldo della gestione previdenziale	(139.810.528)	(117.427.635)
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	582.074.197	608.597.651
Saldo della gestione amministrativa	(338.681)	(283.519)
Imposta sostitutiva	(106.724.028)	(103.601.313)
Attivo netto destinato alle prestazioni a fine periodo	9.440.169.344	9.104.968.384

Il saldo della gestione previdenziale 2024 è negativo e si è attestato a circa 140 milioni di euro in aumento rispetto all'esercizio 2023. Di seguito si riporta un commento sulla variazione delle voci più significative che compongono il saldo:

- i flussi contributivi ordinari sono cresciuti in valore assoluto e si attestano a 516,2 milioni di euro nel 2024 contro i 452,6 milioni del 2023. Il numero di aderenti versanti è passato a 104.906 nel 2024 da 104.133 del 2023; l'incremento è principalmente correlato alla crescita della popolazione degli aderenti fiscalmente a carico;
- l'importo dei trasferimenti in ingresso è aumentato rispetto all'anno precedente e si attesta a euro 67,1 milioni di euro;
- nel corso del 2024 il Fondo ha accolto TFR pregresso per 30,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 21,4 milioni di euro del 2023;
- le anticipazioni sono incrementate nel 2024 (112,8 milioni di euro rispetto a 98,2 milioni dell'anno precedente);
- rilevante anche per l'anno 2024 l'incremento delle liquidazioni per RITA, attestatesi a 465,3 milioni di euro, che costituisce la fattispecie più rilevante tra le varie tipologie di uscita. A fine 2024 risultavano 6.889 iscritti titolari di posizioni vincolate in RITA contro i 5.688 di fine 2023;
- le uscite per riscatto, pari a 74,3 milioni di euro, sono leggermente aumentate rispetto ai 73,6 milioni dell'anno precedente;
- costante il dato delle uscite per prestazioni in capitale e rendita che si attesta a circa 73 milioni di euro del 2024 come nel 2023.

Alla data del 31 dicembre 2024 il numero degli aderenti è pari a 129.820 (126.689 al 31 dicembre 2023) di cui 38.270 posizioni attivate a favore di soggetti fiscalmente a carico degli aderenti (35.282 al 31 dicembre 2023).

Nel corso dell'anno sono state registrate 5.589 nuove adesioni.

La distribuzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere:

Comparto	Posizioni al 31 dicembre 2024	Patrimonio al 31 dicembre 2024	% posizioni	% patrimonio
Consolida:				
Garantito ex BMP	2	35.748	0,00%	0,00%
Garantito ex Cariparo	21	721.108	0,01%	0,01%
Assicurativo Tradizionale	3.380	284.072.369	1,55%	3,01%
Assicurativo Garantito	5.268	287.946.494	2,41%	3,05%
Unit Linked	83	9.671.699	0,04%	0,10%
Assicurativo Garantito sez. BIS	173	38.331.459	0,08%	0,41%
Assicurativo Garantito sez. TER	489	68.992.953	0,22%	0,73%
Rendita INA ex UBI	34	258.164	0,02%	0,00%
Assic. Linea 5 (Unipol) ex BPA	114	6.880.184	0,05%	0,07%
Assic. Linea 5 (Ras) ex BPA	122	8.992.263	0,06%	0,10%
Assic. Linea 5 (Carilo) ex BPA	100	7.302.415	0,05%	0,08%
Assic. ramo I ex UBI/BPB	4.713	426.340.310	2,16%	4,52%
Assicurativo 5 ex BRE	1.006	73.440.031	0,46%	0,78%
Assicurativo ex Impassic	260	21.073.295	0,12%	0,22%
Assicurativo ex Fopad	1	499.130	0,00%	0,01%

Comparto	Posizioni al 31 dicembre 2024	Patrimonio al 31 dicembre 2024	% posizioni	% patrimonio
Insurance	1.002	71.437.152	0,46%	0,76%
Conservativo	19.398	844.022.680	8,87%	8,94%
Difensivo	18.947	1.209.245.961	8,67%	12,81%
Equilibrato	63.446	3.386.016.856	29,02%	35,87%
Dinamico	58.931	1.740.744.512	26,95%	18,44%
Dinamico Futuro Responsabile	25.803	183.034.593	11,80%	1,94%
Stabilità	10.784	635.234.806	4,93%	6,73%
Bilanciato Rischio Controllato	4.584	135.875.162	2,10%	1,44%
Totale	218.661	9.440.169.344	100,00 %	100,00 %

Per effetto della possibilità concessa agli aderenti di suddividere la propria posizione su più linee di investimento, il numero di posizioni attive sulle singole linee risulta superiore al numero di iscritti.

Al 31 dicembre 2024 il 51,97% degli aderenti ha scelto di allocare la propria posizione su un singolo comparto, il 31,40% ha scelto due comparti e il 16,63% risulta titolare di posizione su tre o più comparti.

Il flusso contributivo complessivo al netto degli *switch* nel corso del 2024 è stato pari a 613,4 milioni di euro (510,2 nel 2023) composto da contributi per 516,2 milioni di euro (452,7 nel 2023), TFR pregresso per 30,1 milioni di euro (21,4 nel 2023) e trasferimenti in entrata da altre forme pensionistiche per 67,1 milioni di euro (36,1 nel 2023).

Nel corso dell'anno 818 iscritti (959 nel 2023) hanno avuto accesso alla prestazione previdenziale sotto forma di capitale per un importo complessivo di 67,3 milioni di euro (67,4 nel 2023).

Nel periodo 48 iscritti (56 nel 2023) hanno optato per la trasformazione di parte o tutto quanto cumulato in rendita periodica, per un totale di premi versati alle Compagnie di 5,7 milioni di euro (5,6 nel 2023).

Gli aderenti che hanno usufruito della possibilità di ottenere un'anticipazione sulla propria posizione individuale sono stati 6.382 (5.545 nel 2023) per un totale di 112,8 milioni di euro (98,2 nel 2023). In particolare, larga parte delle richieste (83,2% degli aderenti richiedenti) si è concentrata sulla casistica "ulteriori esigenze" che permette di ottenere fino al 30% del cumulato.

Nel 2024 gli aderenti che hanno scelto di riscattare integralmente o parzialmente la propria posizione sono stati 1.168 (1.307 nel 2023) per un totale di 74,3 milioni di euro (73,6 nel 2023).

Gli aderenti a cui nel 2024 sono state erogate rate trimestrali a seguito della attivazione della R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata) sono stati 6.889 (5.688 nel 2023) per un totale di 465,3 milioni di euro liquidati (356,8 nel 2023).

Gli aderenti che hanno trasferito la propria posizione verso altra forma pensionistica sono stati 440 (449 nel 2023) per complessivi 20,6 milioni di euro (19,2 nel 2023).

Nel corso dell'anno 2024 il numero di c.d. prestazioni accessorie contro il rischio morte ovvero morte e invalidità totale e permanente attivate sono state 44.593 (42.961 nel 2023).

6.4 Analisi dei costi dei comparti

Al fine di valutare l'evoluzione dei costi dei comparti si riporta di seguito il *Total Expense Ratio* (TER), ovvero l'indicatore che esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa sul patrimonio dei vari comparti al 31 dicembre 2024, e, per quanto riguarda i comparti con gestione assicurativa, sulle relative riserve matematiche⁴.

Comparto	Anno 2020	Anno 2021	Anno 2022	Anno 2023	Anno 2024
Difensivo	0,08%	0,08%	0,11%	0,12%	0,13%
Equilibrato	-	-	0,37%	0,34%	0,32%
Dinamico	0,38%	0,40%	0,47%	0,44%	0,37%
Dinamico Futuro Responsabile	-	0,58%	0,65%	0,88%	0,94%
Conservativo	0,20%	0,21%	0,35%	0,56%	0,56%
Bilanciato Rischio Controllato	-	-	0,56%	0,30%	0,29%
Stabilità	-	-	-	-	0,75%
Insurance	-	-	-	-	-
Consolida:					
Assicurativa Tradizionale	0,28%	0,30%	0,30%	0,31%	0,31%
Assicurativo Garantito	0,44%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%
Assicurativo Garantito sez. BIS	0,41%	0,41%	0,40%	0,40%	0,39%
Assicurativo Garantito sez. TER	0,42%	0,42%	0,40%	0,40%	0,40%
Unit Linked	2,24%	2,30%	2,30%	2,38%	2,38%
Garantito ex BMP	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%
Garantito ex Cariparo	0,71%	0,72%	0,70%	0,68%	0,68%
Rendita INA ex UBI	-	-	0,50%	0,50%	0,50%
Assicurativo 5 ex BRE	-	-	0,84%	0,86%	0,88%
Assicurativo di ramo I ex UBI/BPB	-	-	0,50%	0,50%	0,50%
Assicurativo linea 5 ex BPA:					
Allianz 8291 (RAS)	-	-	0,70%	0,70%	0,70%
Allianz 7322 (Carilo)	-	-	0,85%	0,85%	0,85%
UnipolSai	-	-	0,65%	0,65%	0,65%
Assicurativo Ex Impassic (1)	-	-	-	-	-

(1) Dato non disponibile in quanto il comparto è stato avviato il 1° ottobre 2024

⁴ Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto, è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerati in percentuale del patrimonio di fine anno.

Per quanto riguarda i comparti con investimenti diretti in aggiunta agli oneri direttamente a carico delle linee (Advisor, Depositario ecc..) ai fini della determinazione del TER ovvero del costo complessivo sono stati considerati i costi impliciti derivanti dai Fondi immobiliari e mobiliari.

Per il comparto Unit Linked sono stati tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti (ad eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) per la gestione (finanziaria ed amministrativa) dei Fondi interni presenti nel portafoglio dei relativi Iscritti. Con riguardo al costo gravante sul comparto è necessario rilevare che la Compagnia di Assicurazioni riconosce, al termine di ogni trimestre solare, su ciascuna posizione in essere, un bonus a parziale ristoro dei costi sopportati, conteggiato nei termini previsti dall' art. 12 dalle convenzioni assicurative n. 5541 e 5542 di Fideuram Vita SpA.

7 La prevedibile evoluzione della gestione

I primi mesi del 2025 sono stati caratterizzati, in generale, da un incremento della volatilità sui mercati finanziari, collegata al perdurare del clima di incertezza sul fronte delle tensioni geopolitiche e alla politica commerciale statunitense sui dazi.

In questo contesto il Fondo proseguirà il monitoraggio dei mercati e delle performance dei propri mandati con l'obiettivo di individuare le più opportune strategie di gestione, valutando l'opportunità di interventi di asset allocation tattica.

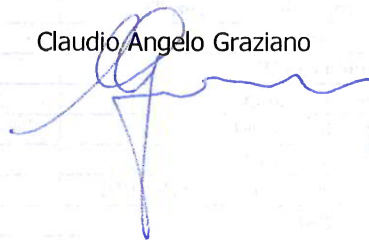
Per ciò che riguarda l'evoluzione della gestione operativa il Fondo anche nel 2025 proseguirà l'impegno finalizzato alla digitalizzazione ed alla semplificazione delle modalità di accesso al sito del Fondo.

La seconda parte dell'anno sarà fortemente dedicata al processo di integrazione del Fondo a Prestazione del Gruppo, prima tappa del percorso che porterà al Fondo Pensione del Gruppo Intesa, unico Fondo Pensione di Gruppo.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Claudio Angelo Graziano



Milano, 21 maggio 2025

BILANCIO DI ESERCIZIO

PROSPETTI CONTABILI

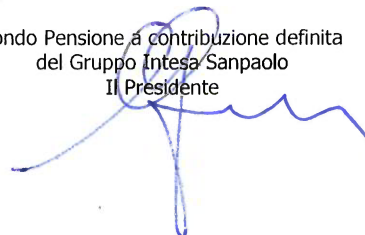
Stato Patrimoniale - Sintetico

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	1.328.882.613	1.107.553.561
15 Investimenti in posizioni assicurative	1.305.994.774	1.398.354.413
20 Investimenti in gestione	7.853.851.938	7.447.930.559
40 Attività della gestione amministrativa	119.857.527	114.553.752
50 Crediti di imposta	47.211.419	153.000.915
Totale attività	10.655.798.271	10.221.393.200

PASSIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	117.724.591	86.527.094
20 Passività della gestione finanziaria	980.997.817	916.524.309
40 Passività della gestione amministrativa	10.182.491	9.772.000
50 Debiti di imposta	106.724.028	103.601.413
Totale passività	1.215.628.927	1.116.424.816
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	9.440.169.344	9.104.968.384

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	125.555	262.462
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(3.011.270.591)	(2.793.163.481)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	71.176.535	21.424.981
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	51.653.509	44.345.428

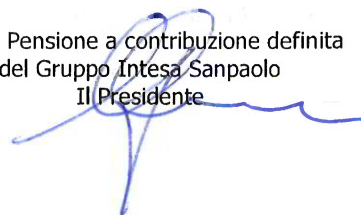
Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Conto Economico - Sintetico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(139.810.528)	(117.427.635)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	67.687.138	44.141.449
30 Risultato della gestione fin. e assicurativa indiretta	524.657.746	573.880.207
40 Oneri di gestione	(10.270.687)	(9.424.005)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	582.074.197	608.597.651
60 Saldo della gestione amministrativa	(338.681)	(283.519)
Variazione dell'attivo netto destinato alle		
70 prestazioni ante imposta sostitutiva	441.924.988	490.886.497
(10)+(50)+(60)		
80 Imposta sostitutiva	(106.724.028)	(103.601.313)
Variazione dell'attivo netto destinato alle		
prestazioni (70)+(80)	335.200.960	387.285.184

Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	1.328.882.613	1.107.553.561
	a) Azioni e quote di società immobiliari	21.100.000	21.871.000
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	186.492.055	191.615.018
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	1.014.573.651	789.446.885
	d) Depositi bancari	10.249.604	8.165.205
	h) Titoli di capitale quotati	385.616	376.880
	l) Titoli di capitale non quotati	96.000.000	96.000.000
	o) Ratei e risconti attivi	5.597	2.551
	q) Altre attività della gestione finanziaria	76.090	76.022
15	Investimenti in posizioni assicurative	1.305.994.774	1.398.354.413
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	1.305.994.774	1.398.354.413
20	Investimenti in gestione	7.853.851.938	7.447.930.559
	a) Depositi bancari	101.710.015	119.533.905
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.062.949.484	1.921.015.782
	d) Titoli di debito quotati	1.083.605.428	1.027.098.705
	e) Titoli di capitale quotati	2.258.057.387	2.096.867.086
	f) Titoli di debito non quotati	302.500	272.500
	g) Titoli di capitale non quotati	165.791	625.839
	h) Quote di O.I.C.R.	645.394.233	740.361.922
	i) Opzioni acquistate	58.136	-
	l) Ratei e risconti attivi	27.737.443	24.135.160
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.034.423.787	901.616.472
	o) Investimenti in gestione assicurativa	631.848.498	597.437.797
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.599.236	18.965.391
40	Attività della gestione amministrativa	119.857.527	114.553.752
	a) Cassa e depositi bancari	114.919.113	109.535.496
	d) Altre attività della gestione amministrativa	4.938.414	5.018.256
50	Crediti di imposta	47.211.419	153.000.915
Totale attività		10.655.798.271	10.221.393.200

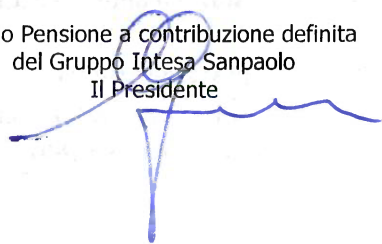
Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	117.724.591	86.527.094
	a) Debiti della gestione previdenziale	117.724.591	86.527.094
20	Passività della gestione finanziaria	980.997.817	916.524.309
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	162	201
	d) Altre passività della gestione finanziaria	980.997.655	916.524.108
40	Passività della gestione amministrativa	10.182.491	9.772.000
	b) Altre passività della gestione amministrativa	9.461.015	9.611.002
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	721.476	160.998
50	Debiti di imposta	106.724.028	103.601.413
Totale passività		1.215.628.927	1.116.424.816
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.440.169.344	9.104.968.384

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	125.555	262.462
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(3.011.270.591)	(2.793.163.481)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	71.176.535	21.424.981
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	51.653.509	44.345.428

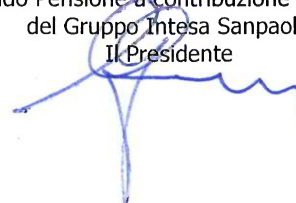
Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(139.810.528)	(117.427.635)
a) Contributi per le prestazioni	1.156.721.743	2.573.376.148
b) Anticipazioni	(112.888.283)	(98.249.951)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.103.486.558)	(2.512.785.087)
d) Trasformazioni in rendita	(5.734.330)	(5.625.667)
e) Erogazioni in forma di capitale	(67.291.392)	(67.329.338)
f) Premi per prestazioni accessorie	(7.131.866)	(6.813.740)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	158	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	67.687.138	44.141.449
a) Dividendi e interessi	14.076.330	16.224.789
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	53.610.808	27.916.660
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	524.657.746	573.880.207
a) Dividendi e interessi	116.130.995	100.233.237
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	368.710.189	432.073.232
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	2.630	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	39.813.932	41.573.738
40 Oneri di gestione	(10.270.687)	(9.424.005)
a) Società di gestione	(8.867.766)	(8.128.516)
b) Depositario	(1.402.921)	(1.295.489)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	582.074.197	608.597.651
60 Saldo della gestione amministrativa	(338.681)	(283.519)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.667.762	1.590.314
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(774.047)	(722.235)
c) Spese generali ed amministrative	(1.198.818)	(1.144.919)
g) Oneri e proventi diversi	526.900	121.868
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(560.478)	(128.547)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	441.924.988	490.886.497
80 Imposta sostitutiva	(106.724.028)	(103.601.313)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	335.200.960	387.285.184

Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni generali

1 Caratteristiche strutturali

1.1 Forma giuridica e regime

Il Fondo, già istituito al 15 novembre 1992, data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992 n. 421, rientra nell'ambito dei fondi c.d. "preesistenti".

Ha forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP al n. 1222.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche è determinata in funzione della contribuzione effettuata ed in base al principio della capitalizzazione.

1.2 Platea dei destinatari

Il perimetro del Fondo – originariamente delimitato in attuazione dell'accordo stipulato in data 29 ottobre 1985 per la già Banca di Trento e Bolzano, confluita il 20 luglio 2015 in Intesa Sanpaolo – è stato esteso e ampliato con successivi accordi all'intero Gruppo Intesa Sanpaolo, anche ai fini di ogni possibile aggregazione per effetto di fusioni, trasferimenti collettivi, ovvero eventuali altre fattispecie nell'ambito del Gruppo.

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto, l'adesione al Fondo è volontaria e ha per destinatari:

- a) i lavoratori che sono dipendenti delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo aventi sede in Italia;
- b) i lavoratori che sono dipendenti delle Fondazioni Bancarie da cui siano originate Società del Gruppo che detengano partecipazioni nel Gruppo medesimo e delle società/enti strumentali delle stesse per i quali siano stati sottoscritti specifici accordi di adesione da parte delle fonti collettive specificatamente competenti;
- c) i dipendenti di Società che hanno fatto parte del Gruppo Intesa Sanpaolo o del Gruppo che lo hanno costituito, per i quali sono state sottoscritte dalle Fonti Istitutive intese finalizzate alla conservazione dell'iscrizione al momento dell'uscita dal Gruppo;
- d) i titolari di contratti di agenzia o di mediazione instaurati, come monomandatari, con aziende del Gruppo Intesa Sanpaolo da almeno 6 mesi continuativi (di seguito Agenti o Mediatori);
- e) tutti coloro che mantengono volontariamente l'iscrizione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile a condizione che possano far valere, alla data di pensionamento, almeno un anno di contribuzione al Fondo;
- f) i soggetti fiscalmente a carico degli iscritti, a fronte di espressa richiesta degli interessati di attivare una posizione previdenziale presso il Fondo;
- g) gli iscritti a fondi pensione riferiti a società integrate (attraverso qualsivoglia operazione societaria quali a titolo esemplificativo e non esaustivo fusioni, cessioni di ramo, etc.) nel Gruppo Intesa Sanpaolo le cui posizioni siano state collettivamente trasferite.

L'adesione al Fondo può avvenire anche solo attraverso conferimento tacito od esplicito del TFR.

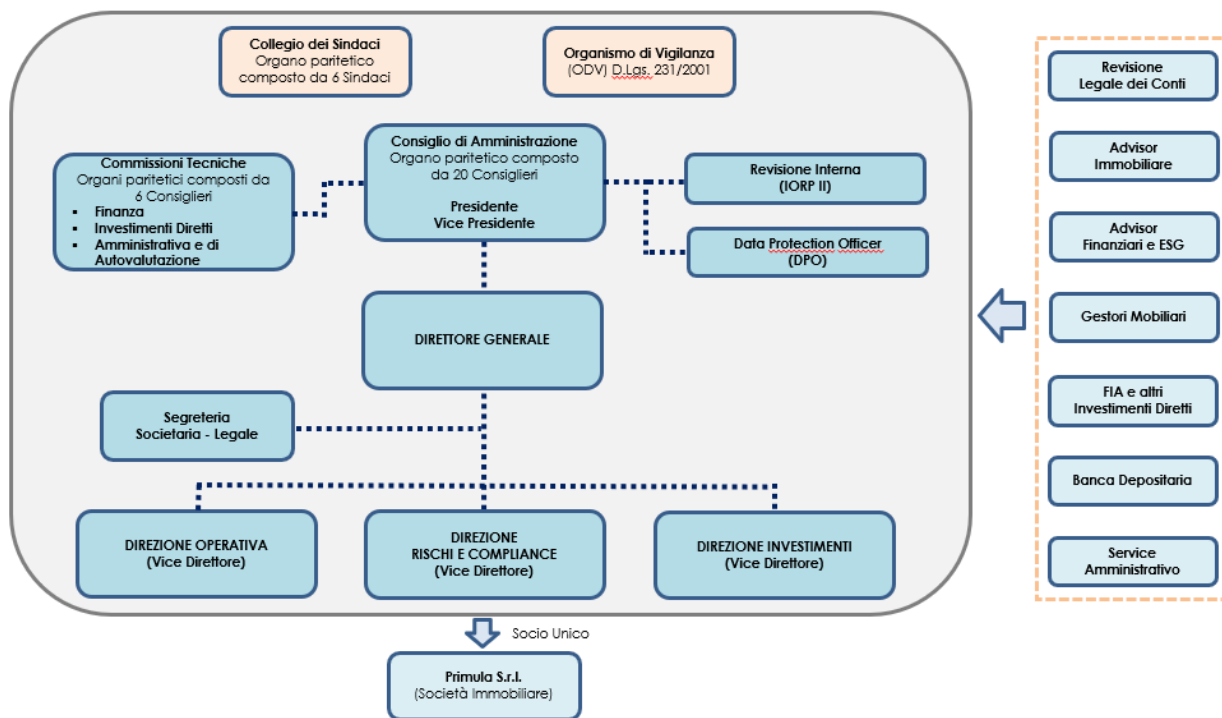
Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

Nell'elenco sotto riportato sono indicate le Società i cui dipendenti possono iscriversi al Fondo a seguito di accordi collettivi.

SOCIETA' ADERENTI
ACANTUS S.P.A.
AGOS DUCATO
CONSORZIO STUDI E RICERCHE FISCALI
EPSILON
EQUITER S.P.A.
EQUITER SGR SPA
EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR
EURIZON CAPITAL SGR
EXETRA SPA
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A.
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT SGR
FIDEURAM VITA
FONDACO
FONDAZIONE 1563 PER L'ARTE E LA CULTURA DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO
FONDAZIONE CARIPLO
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA
FONDAZIONE COMPAGNIA DI SAN PAOLO
FONDAZIONE CRC (Cassa Risparmio di Cuneo)
FONDAZIONE PER LA SCUOLA DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO
FONDAZIONE SOCIAL VENTURE GIORDANO DELL'AMORE
INSALUTE SERVIZI SPA
INTESA SANPAOLO SPA
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI (ex INTESA SANPAOLO VITA)
INTESA SANPAOLO INNOVATION CENTER
INTESA SANPAOLO INTERNATIONAL VALUE SERVICES D.O.O. - IVS ITALIA
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING
INTESA SANPAOLO PROTEZIONE (ex INTESA SANPAOLO ASSICURA)
INTESA SANPAOLO RBM SALUTE S.P.A.
INTESA SANPAOLO RENT FORYOU S.P.A.
ISYBANK SPA (EX BANCA 5 SPA)
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM SPA (ex IW BANK SPA)
NEVA SGR S.P.A. EX - IMI FONDI CHIUSI SGR S.P.A.
PR.I.S.MA s.c.r.l.
PRESTITALIA S.P.A.
REXER SPA (ex INTESA SANPAOLO CASA)
SOCIETÀ ITALIANA DI REVISIONE FIDUCIARIA SIREFID
UFFICIO PIO DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO
XKÈ? ZEROTREDICI S.C.R.L.

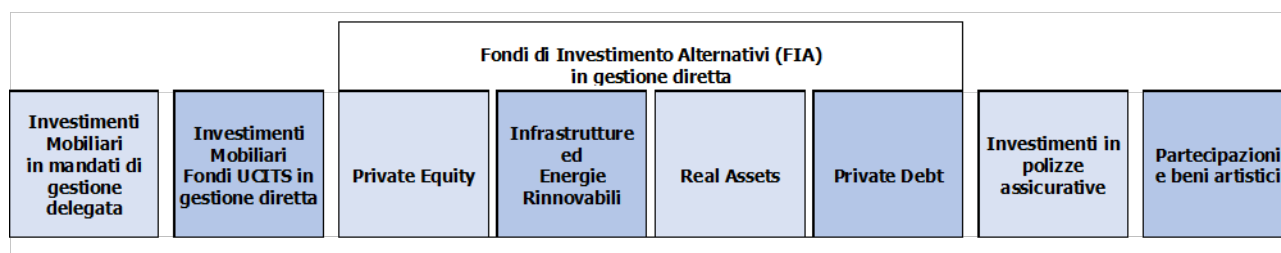
2 L'assetto organizzativo

Nel grafico è riportato uno schema sintetico che illustra la struttura organizzativa e i soggetti coinvolti nell'attività del Fondo.



Gestione Finanziaria e Assicurativa

Il patrimonio del Fondo Pensione è investito nelle seguenti macroaree:



Investimenti Mobiliari in mandati di gestione delegata

Investimenti Mobiliari	Gestori
Mandati di gestione delegata	Amundi Asset Management
	Anima SGR
	Azimut SGR
	Banor Sim
	BNP Paribas Asset Management
	Candriam
	Eurizon Capital SGR
	Fondi Investimento Alternativi (FIA)
	Fondi UCITS mobiliari
	Generali Asset Management SGR
	Goldman Sachs Asset Manag. B.V.
	Pictet
	Pimco
	Quaestio SGR
	SSGA - State Street Global Advisor

Gli investimenti mobiliari cosiddetti “tradizionali”, sia parametrati a benchmark che total/absolute return, sono implementati in base all'universo investibile, alla specializzazione e allo stile di gestione (passivo, attivo e tematico).

Gli investimenti “a benchmark” adottando un parametro oggettivo di riferimento rispetto all'andamento del mercato, hanno lo scopo di offrire rendimenti parametrizzabili e costituiscono uno strumento utile per supportare la valutazione dei risultati ottenuti dalla gestione.

Gli investimenti total/absolute return hanno l'obiettivo di ottenere rendimenti meno variabili nel tempo, ammortizzando i picchi causati dall'andamento dei mercati finanziari e contenendo la volatilità del portafoglio entro un budget predeterminato di rischio coerente con gli obiettivi della gestione.

Investimenti Mobiliari Fondi UCITS in gestione diretta

Investimenti Mobiliari	Denominazione Fondo
Fondi UCITS in gestione diretta	BNP Paribas Climate Impact
	BNY Responsible Horizon Euro Corporate Bond
	DPAM InvB Eq Europe Sustainable
	DPAM L Bond Universalis Unc.
	Eurizon Fund Bond Flexible - class R
	Eurizon Fund Equity Emerging Markets
	Eurizon Fund Sustainable Japan Equity
	Mirova Euro Sustainable Equity
	Nomura Funds Ireland PLC Japan
	Northern Trust Emerging Markets custom ESG
	Pictet Global Environmental Opportunities
	Vanguard Pacific ex Japan

Per gli investimenti del Fondo in alcuni particolari mercati o aree geografiche è attualmente prevista la gestione del patrimonio mediante la sottoscrizione diretta di quote di Fondi UCITS (OICVM armonizzati europei), previa attenta selezione e nel rispetto della normativa vigente.

Fondi di Investimento Alternativi (FIA) in gestione diretta

Gli investimenti in strumenti finanziari alternativi, implementati tramite la sottoscrizione diretta di quote di Fondi di Investimento Alternativi, vengono suddivisi nelle seguenti macrocategorie:

- Private Equity
- Infrastrutture ed Energie Rinnovabili
- Real Assets
- Private Debt

Gli Investimenti alternativi sono selezionati per cogliere specifiche opportunità d'investimento e/o aumentare la diversificazione del portafoglio per asset class e strategie d'investimento correlate, cercando di stabilizzare la performance del portafoglio coerentemente con gli obiettivi indicati.

Macrostrategia	Denominazione Fondo	Tipologia		Dettaglio strategia	Focus geografico
Real Asset	Fondo Omicron Plus	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - legacy	Italia
	Fondo Omega	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - legacy	Italia
	Fondo Q4	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - legacy	Italia
	Fondo Spazio Sanità - Investire	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - RSA	Italia
	Fondo Geras - Ream	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - RSA	Italia
	Fondo Geras 2 - Ream	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - RSA	Italia
	Fondo Pitagora	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - legacy	Italia
	Fondo Numeria Salute 3	Chiuso	Immobiliare	Real Estate - RSA	Italia
	Fondo Encore + - LaSalle	Aperto	Immobiliare	R.E. Core e Core+	Europa
	CBRE PEC Pan European Core Fund - Classe C	Aperto	Immobiliare	R.E. Core e Core+	Europa
	Tages Helios II (classe 4)	Chiuso	Immobiliare	Energie rinnovabili	Italia

Infrastrutture ed Energie Rinnovabili	BlackRock Renewable Inc. Eur.	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Europa
	Entangled - EC I - EuVeca	Chiuso	Mobiliare	Silver White economy	Italia
	Azimut - Fondo Infrastrutture per la Crescita - ESG	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture sociali	Italia
	F2i - Fondo per le Infrastrutture Sostenibili - F2i V	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture fisiche	Italia
	Ersel - Equiter Infrastructure II	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture fisiche	Italia
	White Italy - FundRock	Chiuso	Mobiliare	Silver White economy	Italia
	Green Arrow Infrastructure of the Future	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Italia
	Capital Dynamics Clean Energy Infrastructure IX	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Italia
	EOS Energy Fund II	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Italia
	Silver Economy Fund - Quadriovio	Chiuso	Mobiliare	Silver White economy	Italia
	Macquarie European Infrastructure Fund 7	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture fisiche	Europa
	Glennmont Clean Energy Fund IV	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Europa
	Capital Dynamics - Clean Energy Europe	Chiuso	Mobiliare	Energie rinnovabili	Europa

Private Debt	Tenax Sustainable Credit Fund	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Italia
	Barings European Loan Fund Tranche A EUR Acc	Aperto	Mobiliare	Senior Secured Loans	Europa
	ZENIT - Progetto minibond Italia Classe A	Chiuso	Mobiliare	Minibond	Italia
	Fondo Anthilia BIT III classe A2	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Italia
	Hedge Invest - Hi Confilend	Chiuso	Mobiliare	Finanz. Crediti comm.	Italia
	Green Arrow Private Debt Fund II	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Italia
	Fondo Anthilia BIT IV classe C	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Italia
	Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. F EUR D	Aperto	Mobiliare	Finanz. Crediti comm.	Europa
	Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. I	Aperto	Mobiliare	Finanz. Crediti comm.	Europa
	Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	Ver Capital Credit Partners SMEs PD	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Italia
	ICG Senior Debt Partners Fund 5	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	Tikehau Direct Lending VI	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	Three Hills THe Impact Fund I	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	Hayfin Direct Lending Fund V	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa
	EDR - BRIDGE VI Europe 2023 Yield Plus	Chiuso	Mobiliare	Direct Lending	Europa

Private Equity	Principia Health III	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	HAT Technology & Innovation	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia
	Fondo Italian Strategy Riello	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	Neva First	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	Clessidra Capital Partners 4 Fund - Class A1	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	Nextalia Private Equity	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	HAT Technology Fund 5 - A3	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia
	Nextalia Ventures	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	Made in Italy Fund A-3	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia
	Kempen Alternative Mrkes - Private Markets Fund**	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Global
	Partners Group Direct Equity IV 2019	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Europa
	NB - Neuberger Berman Renaissance Partners III	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	Capital Dynamics Global Secondaries VI	Chiuso	Mobiliare	PE Secondario	Global
	Lifestyle Fund II SCA - Quadriovio Group	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia
	Partners Group Direct Equity V	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Europa
	Eurazeo Capital V ("EC V")	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Europa
	P101 - Programma 103	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	Planven Continuity Fund I	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	Ardian ASF IX	Chiuso	Mobiliare	PE Secondario	Global
	QuattroR MidCap	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	Partners Group Secondary VIII	Chiuso	Mobiliare	PE Secondario	Global
	EOS Next Transition Fund II	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia
	Planven IV	Chiuso	Mobiliare	Venture Capital	Italia - Global
	FSI II	Chiuso	Mobiliare	PE pluri-settoriale	Italia
	Dea Agro II	Chiuso	Mobiliare	PE settoriale	Italia

Investimenti in polizze assicurative (Rami I, III e V)

Investimenti in polizze assicurative	Allianz S.p.A.
	AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
	Fideuram Vita
	Generali Italia S.p.A.
	Intesa Sanpaolo Assicurazioni
	Reale Mutua Assicurazioni
	Unipol S.p.A.
	Zurich Inv. Life

Il Fondo detiene investimenti in polizze assicurative di ramo I, III e V in essere con le Compagnie sopra indicate.

Partecipazioni dirette

Quote **Banca d'Italia**, non negoziate su mercati regolamentari; la decisione di investimento è stata supportata da analisi e valutazioni che hanno individuato in dette quote caratteristiche finanziarie in grado di aumentare la diversificazione dei portafogli dei comparti, la decorrelazione con gli investimenti mobiliari tradizionali, la stabilità della redditività e, quindi, di migliorare il profilo di efficienza rischio/rendimento.

A seguito del trasferimento collettivo delle posizioni degli iscritti di UbiFondo, il Fondo detiene il 100% delle quote della società immobiliare **Primula SrL**. In data 25 luglio 2023, è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Società Immobiliare Contarine SrL nella società Primula SrL con effetti dal 1° agosto 2023. In allegato il bilancio della società approvato in data 24 aprile 2025.

Il Fondo, inoltre, detiene direttamente partecipazioni in **Enel** per n. 56.000 azioni.

Beni artistici

Costituiti da tre dipinti.

Il Fondo al 31 dicembre 2024 è organizzato secondo il modello del multi comparto; 5 comparti sono di tipo finanziario, i restanti hanno natura assicurativa:

NATURA COMPARTO	NOME COMPARTO
FINANZIARI	Difensivo
	Bilanciato Rischio Controllato
	Equilibrato
	Dinamico Futuro Responsabile
	Dinamico
ASSICURATIVO RAMO VI <i>(in quote)</i>	Conservativo
ASSICURATIVO RAMO V <i>(in quote)</i>	Stabilità
ASSICURATIVI RAMO I	Insurance ⁽¹⁾
	Assicurativo Consolida:
	Assicurativo ex Fopad
	Assicurativo Tradizionale
	Assicurativo Garantito
	Assicurativo Garantito sez.
	Assicurativo Garantito sez. TER
	Garantito ex Cariparo
	Garantito ex BMP
	Assicurativo di Ramo I ex UBI/BPB
ASSICURATIVI RAMO III	Assicurativo 5 ex BRE
	Rendita INA ex UBI
ASSICURATIVI RAMO V <i>(in teste)</i>	Assicurativo Linea 5 ex BPA UNIPOL ⁽²⁾
	Assicurativo ex Impassic
	Unit Linked
	Assicurativo Linea 5 ex BPA - Allianz RAS ⁽²⁾
	Assicurativo Linea 5 ex BPA - Allianz ex Carilo ⁽²⁾

(1) comparto riservato agli iscritti già assicurati da specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I e al personale comunque assunto con CCNL Settore Assicurativo;

(2) nel bilancio è esposto con distinti rendiconti per ciascuna delle gestioni.

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata alla società Previnet SpA.

Depositario

L'attività di Depositario per i comparti con gestione finanziaria è svolta da State Street Bank GmbH a cui è affidato anche il calcolo della quota dei comparti finanziari e assicurativi in quote.

Revisione contabile

Il Fondo ha incaricato per la revisione legale dei conti la società PricewaterhouseCoopers SpA.

Consulenza ed *advisoring*

Per l'attività di monitoraggio dei rischi e dei rendimenti finanziari e per il supporto alla definizione dell'asset allocation strategica il Fondo si avvale dei servizi delle società MangustaRisk e Prometeia Advisor SIM.

Advisor immobiliare e sostenibilità

In relazione agli investimenti immobiliari il Fondo si avvale del supporto delle società LCG Advisory SCF SpA e Nomisma SpA per la valutazione dello sconto da applicare ai fondi immobiliari e la valutazione della società Immobiliare Primula SrL.

Ai fini della realizzazione delle proprie iniziative in materia di sostenibilità, il Fondo ha deciso l'assegnazione dell'incarico di Consulente per Rating e strutturazione portafoglio alla società Nummus.Info SpA.

Coperture assicurative accessorie caso morte e invalidità permanente

Il Fondo ha in essere polizze per la copertura assicurativa del rischio in caso di "morte" o "morte e invalidità permanente" con le compagnie ElipsLife SpA in coassicurazione con Fideuram Vita.

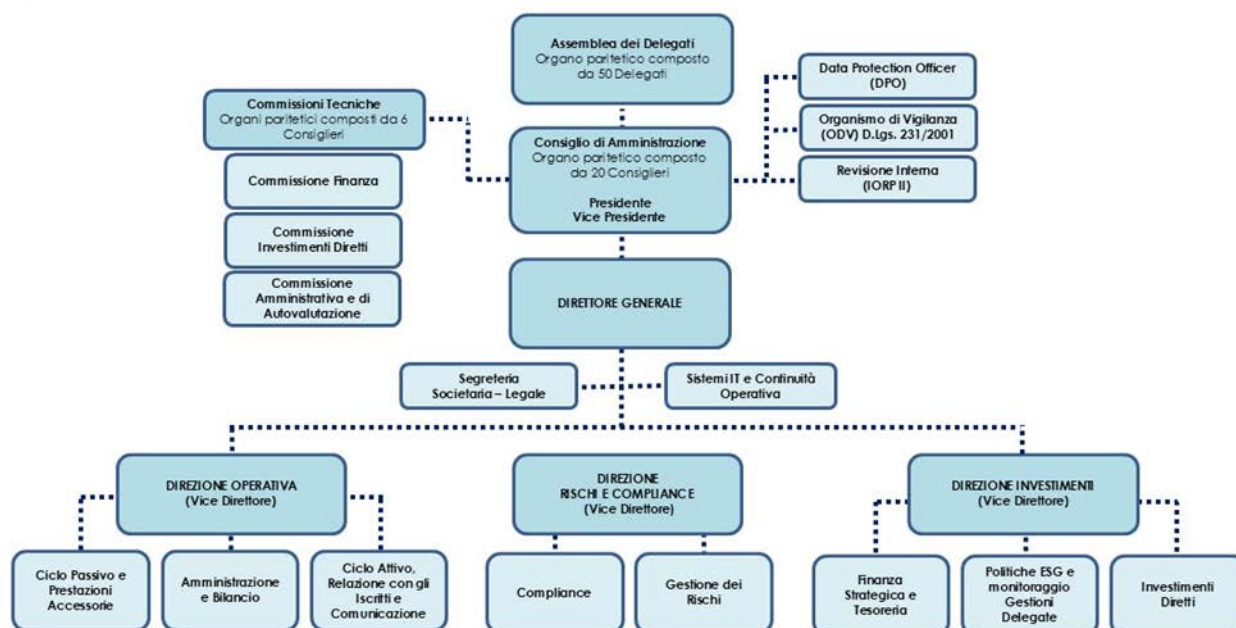
Prestazioni in forma di rendita derivanti dalla conversione di risorse maturate dai comparti finanziari

Il Fondo ha in essere una convenzione con Generali Italia SpA di cui possono essere beneficiari tutti gli iscritti, anche quelli con posizioni allocate in comparti assicurativi in quote e non.

Le prestazioni pensionistiche in forma di rendita derivanti dai comparti di natura assicurativa con polizze di rendita differita prevedono l'erogazione diretta dalle rispettive Compagnie di riferimento.

Organigramma e struttura organizzativa

Nello svolgimento della propria attività al 31 dicembre 2024 il Fondo si è avvalso di 29 dipendenti di Intesa Sanpaolo SpA, i cui oneri sono interamente a carico della Banca e per i quali è stato attuato il formale distacco presso il Fondo.



3 Il modello multicomparto

Il Fondo adotta il modello multicomparto e alla data di chiusura del bilancio è ripartito in 18 distinti comparti, caratterizzati da profili di rischio e rendimento differenziati.

I comparti sono tra loro autonomi sia sotto il profilo contabile, sia sotto il profilo gestionale.

Le caratteristiche dettagliate di ciascun comparto sono riportate nella Nota Informativa del Fondo e nel Documento sulla Politica di Investimento.

Il comparto destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, è il Conservativo.

Di seguito si riassumono, per ogni comparto, la categoria, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato e l'obiettivo della gestione.

3.1 Difensivo

Categoria del comparto: Obbligazionario Misto

Finalità della gestione: risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio, il comparto privilegia, prioritariamente, la salvaguardia del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, con l'obiettivo di perseguire rendimenti nominali positivi

Orizzonte temporale: Breve Periodo (fino a 5 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata che a livello neutrale sono pari al 95% mentre la componente in titoli azionari è pari al 5% a livello neutrale.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market): le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

- 3 mandati di gestione delegata obbligazionari a breve termine (1-3 anni), parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato governativo passivo Paneuropeo ed USA a breve termine, a cambio coperto per le divise extra Euro;
 - 1 mandato corporate Investment Grade passivo a breve termine Euro;
 - 1 mandato corporate Investment Grade attivo a breve termine Euro;
- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi-asset, non parametrati a benchmark, total return;
- 2 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario Europa passivo a cambio coperto;
 - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto.

I mandati obbligazionario governativo passivo, corporate passivo I.G. Euro, azionario Europa (attivo e passivo) operano direttamente in strumenti finanziari.

Il mandato corporate euro attivo 1-3 anni opera in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato. Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

- alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
- all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (look through);
- alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, prevalentemente Europei.

Rischio cambio: sostanzialmente coperto, massima esposizione 5% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e misure di rischio:

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 2 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 2,2% su un orizzonte temporale di 5 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 1,3% su un orizzonte temporale di 5 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 2,2%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 3,5%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 1,57

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nelle convenzioni di gestione stipulate con gli intermediari incaricati. Per gli investimenti in OICR i fattori ESG sono valutati ex ante dal Fondo Pensione che non ha possibilità di indirizzo ulteriore nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICR utilizzati vengono selezionati e monitorati durante l'investimento con il supporto dell'advisor ESG anche con riferimento alla coerenza e rispetto con le Linee Guida ISR del Fondo.

Le società di gestione degli OICR forniscono adeguata disclosure sull'attuazione delle rispettive politiche, sulle attività di engagement, sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti nei portafogli dei singoli veicoli; tali informazioni vengono tenute in considerazione dal Fondo per verificare la sussistenza delle caratteristiche ESG riscontrate in fase di selezione.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle

singole asset class.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici sono ribasate mensilmente.

		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 anni (€ hdg)	H02526EU Index	45%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US 1-3 anni (€ hdg)	H28478EU Index	15%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro 1-3 anni	LEC1TREU Index	35%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	5%	+/- 5%
100%				

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto della Funzione Finanza e dell'advisor, possono deliberare interventi di natura tattico/dinamica sull'asset allocation deliberata.

3.2 Bilanciato Rischio Controllato

Categoria del comparto: Bilanciato flessibile

Finalità della gestione: la gestione ha per obiettivo la rivalutazione del capitale investito nel medio-lungo periodo, rispondendo alle esigenze del lavoratore che ha davanti a sé ancora molti anni di contribuzione al Fondo e vuole diversificare il proprio investimento nei mercati obbligazionari e azionari, con un profilo di rischio medio-alto e con prevalenza della componente obbligazionaria.

Orizzonte temporale: Medio/Lungo Periodo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: orientata verso titoli obbligazionari (min. 50% - max 100%), azionari e strumenti alternativi; è possibile una componente piuttosto significativa in azioni e/o strumenti finanziari di rischio equivalente (min. 0% - max 50%).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market): la gestione è di tipo multiasset e si articola in:

- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi-asset, non parametrati a benchmark, total return

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica di circa il 10% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali:

- titoli di debito con rating compreso tra BB+ e BB- (S&P) e Ba1 e Ba3 (Moody's) ammessi sino a un massimo del 15% del patrimonio investito in public markets, considerando un limite per tali emissioni relative ai soli emittenti societari pari al massimo all'8% del controvalore del medesimo.
- gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: componente obbligazionaria prevalentemente impiegata in titoli emessi o garantiti dagli Stati appartenenti all'OCSE o emessi da enti internazionali di carattere pubblico; eventuali investimenti obbligazionari in mercati non appartenenti all'OCSE hanno carattere del tutto residuale (comunque non superiore al 12% del patrimonio investito ed esclusivamente con strumenti denominati in euro o in dollari USA). Componente azionaria prevalentemente investita in azioni area Euro o in paesi sviluppati extra Euro;

le azioni di paesi emergenti non possono superare l'8% del patrimonio investito.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 30% del patrimonio così come fissato dall'articolo 5, comma 6 del DM n. 166/2014.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 3,5 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 3,7% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 4,1% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,0%
- Budget di rischio - Deviazione Standard semestrale (26 settimane rolling): max 6,0%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 100

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nelle convenzioni di gestione stipulate con gli intermediari incaricati. Per gli investimenti in OICR i fattori ESG sono valutati ex ante dal Fondo Pensione che non ha possibilità di indirizzo ulteriore nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICR utilizzati vengono selezionati e monitorati durante l'investimento con il supporto dell'advisor ESG anche con riferimento alla coerenza e rispetto con le Linee Guida ISR del Fondo.

Le società di gestione degli OICR forniscono adeguata disclosure sull'attuazione delle rispettive politiche, sulle attività di engagement, sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti nei portafogli dei singoli veicoli; tali informazioni vengono tenute in considerazione dal Fondo per verificare la sussistenza delle caratteristiche ESG riscontrate in fase di selezione.

Benchmark

Non previsto. Come rendimento obiettivo, è indicata:

- inflazione Italia (ticker Bloomberg ITCPUNR) + 3% p.a. fino al 01/05/2024;
- inflazione Europa (ticker Bloomberg CPTFEMU) + 2,5% p.a. dal 02/05/2024.

Qualora la variazione annuale dell'indice fosse negativa, viene assunto come incremento annuo il valore zero.

3.3 Equilibrato

Categoria del comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel lungo termine, rivolgendosi pertanto a quei soggetti che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi comunque accettando una maggiore esposizione al rischio, cogliendo le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari globali al fine di massimizzare il rendimento reale sull'orizzonte temporale di riferimento, accettando la volatilità dei risultati nel singolo esercizio.

Orizzonte temporale: Medio/Lungo Periodo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito pari al 48% e titoli di capitale pari al 40%. Sono previsti investimenti in Fondi di Investimento Alternativi nella misura del 12%.

A decurtazione della componente obbligazionaria e fino ad un massimo del 5% è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati;

titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market): le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

- 6 mandati di gestione delegata obbligazionari, parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade passivo Euro e USD a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade Euro attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade USD attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate High Yield globale attivo a cambio coperto;
- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi-asset, non parametrati a benchmark, total return;
- 3 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
 - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
- 5 OICVM azionari specialistici, in gestione diretta e parametrati a benchmark, di cui:
 - 2 OICVM azionario Japan attivo a cambio aperto;
 - 1 OICVM azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto;
 - 2 OICVM azionario Emerging attivo a cambio aperto.

I mandati passivi, i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari. I mandati obbligazionari attivi operano in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato. Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità dei mandati non è così consistente da consentire un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

- alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
- all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (look through);
- alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto. Gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica del 12% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 21% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio:

A livello di comparto:

Duration media del portafoglio Obbligazionario: 5,7 anni

Rendimento nominale netto atteso annuo: 4,2% su un orizzonte temporale di 15 anni

Volatilità attesa annua di lungo periodo: 5,4% su un orizzonte temporale di 15 anni

Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 7,5%

Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 10,5%

Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 0,36.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nelle convenzioni di gestione stipulate con gli intermediari incaricati. Per gli investimenti in OICR i fattori ESG sono valutati ex ante dal Fondo Pensione che non ha possibilità di indirizzo ulteriore nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICR utilizzati vengono selezionati e monitorati durante l'investimento con il supporto dell'advisor ESG anche con riferimento alla coerenza e rispetto con le Linee Guida ISR del Fondo.

Le società di gestione degli OICR forniscono adeguata disclosure sull'attuazione delle rispettive politiche, sulle attività di engagement, sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti nei portafogli dei singoli veicoli; tali informazioni vengono tenute in considerazione dal Fondo per verificare la sussistenza delle caratteristiche ESG riscontrate in fase di selezione.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole asset class.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Per quanto riguarda gli investimenti alternativi il parametro di riferimento per la valutazione delle performance è rappresentato dal rendimento target deliberato annualmente.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici (e dei rendimenti target) sono ribasate mensilmente.

		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	14%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	10%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	4%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECP TREU Index	8%	+/- 5%
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	8%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	4%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	16%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	8%	
	Az.USA (€ hdg)	M0USHEUR Index	8%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	4%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	4%	
FIA	FIA - Fondi di Investimento Alternativi	rendimento target	12%	- 4% / +1%

100%

Con il supporto della Funzione Finanza e dell'advisor, è possibile attivare interventi di natura tattico/dinamica sull'asset allocation deliberata.

3.4 Dinamico Futuro Responsabile

Categoria del comparto: Azionario

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca una performance finanziaria correlata a investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance (di seguito ESG), proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

Orizzonte temporale: Lungo Periodo (oltre 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: è orientata verso investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance, proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico e mira a conciliare gli obiettivi di performance con le sempre più attuali sfide ambientali. La gestione viene effettuata direttamente dal Fondo tramite sottoscrizione di quote di OICVM armonizzati e di FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili. La gestione non investe direttamente in titoli di debito e/o titoli di capitale.

Strumenti finanziari: Il portafoglio è costruito con una quota maggioritaria di strumenti in euro e, nello specifico:

- In OICVM armonizzati europei (UCITS) generalisti euro, equity e bond corporate, per circa il 75% del portafoglio complessivo, che investono in emittenti ad elevato standard ESG, che sono positivamente esposti, o sviluppano soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile;
- In uno o più OICVM armonizzati europei (UCITS) tematici climate-change per il 15%, che investono in emittenti operanti in attività incentrate sulla capacità di adattamento al cambiamento climatico o sull'attenuazione di quest'ultimo;

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): è prevista una quota di investimenti in FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili per il 10%

Obbligazioni	Corporate Bond ESG Euro	40%
Azioni	Equity ESG Euro	35%
	Equity tematico Climate Change	15%
FIA	Infrastrutture ed Energie Rinnovabili	10%

In base al Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR"), , che impone ad intermediari e consulenti finanziari di fornire agli investitori finali un'informativa sull'integrazione dei rischi di sostenibilità, sulla considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità, degli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, gli OICVM ed i FIA sottostanti sono classificati come prodotti finanziari che hanno come obiettivo un investimento sostenibile (Art. 9 del Regolamento), ovvero prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, oppure una combinazione di esse, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance (Art. 8 del Regolamento).

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti sia di natura azionaria che di natura obbligazionaria, specificatamente corporate, sono effettuati tramite sottoscrizione di quote di OICVM e FIA selezionati in base ai criteri di sostenibilità indicati nelle Linee Guida.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 30% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 4,5 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 4,0% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 6,7% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,0%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: n.d.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nelle convenzioni di gestione stipulate con gli intermediari incaricati. Per gli investimenti in OICR i fattori ESG sono valutati ex ante dal Fondo Pensione che non ha possibilità di indirizzo ulteriore nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICR utilizzati vengono selezionati e monitorati durante l'investimento con il supporto dell'advisor ESG anche con riferimento alla coerenza e rispetto con le Linee Guida ISR del Fondo.

Le società di gestione degli OICR forniscono adeguata disclosure sull'attuazione delle rispettive politiche, sulle attività di engagement, sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti nei portafogli dei singoli veicoli; tali informazioni vengono tenute in considerazione dal Fondo per verificare la sussistenza delle caratteristiche ESG riscontrate in fase di selezione.

Benchmark: il benchmark è composto da indici di tipo tradizionale e non ESG; pertanto, include emittenti che nella gestione del Fondo vengono esclusi per effetto delle specifiche caratteristiche della politica di investimento del comparto.

Gestione diretta		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni	BBG Barclays Euro Agg. Corp TR Index	LECP TREU Index	40%	+ / - 5%
Azioni	MSCI Daily Net TR EMU Local	NDDLEMU Index	20%	+5%
	MSCI Daily Net TR Europe Euro	MSDEE15N Index	15%	
	World Small Cap Net TR Index EUR	MSDEWSCN Index	15%	
FIA	Infrastrutture ed Energie Rinnovabili	rendimento target	10%	+ / - 5%
			100%	

3.5 Dinamico

Categoria del comparto: Azionario

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

Orizzonte temporale: Lungo Periodo (oltre 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un livello neutrale pari al 60% e titoli di debito pari al 20%. Sono previsti investimenti in Fondi di Investimento Alternativi nella misura del 20%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market): le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

6 mandati di gestione delegata obbligazionari, parametrati a benchmark, di cui:

1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;

1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;

1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade passivo Euro e USD a cambio coperto;

1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade Euro attivo a cambio coperto;

1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade USD attivo a cambio coperto;

1 mandato obbligazionario corporate High Yield globale attivo a cambio coperto;

2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi-asset, non parametrati a benchmark, total return;

3 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:

1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;

1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;

1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;

5 OICVM azionari specialistici, in gestione diretta e parametrati a benchmark, di cui:

2 OICVM azionario Japan attivo a cambio aperto;

1 OICVM azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto;

2 OICVM azionario Emerging attivo a cambio aperto.

I mandati passivi, i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi operano in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato.

Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità dei mandati non è così consistente da consentire un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,

all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (look through);

alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica del 20% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 29% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e misure di rischio

A livello di comparto:

Duration media del portafoglio Obbligazionario: 6 anni

Rendimento nominale netto atteso annuo: 4,6% su un orizzonte temporale di 20 anni

Volatilità attesa annua di lungo periodo: 7,6% su un orizzonte temporale di 20 anni
Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,5%
Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 0,35

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nelle convenzioni di gestione stipulate con gli intermediari incaricati. Per gli investimenti in OICR i fattori ESG sono valutati ex ante dal Fondo Pensione che non ha possibilità di indirizzo ulteriore nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICR utilizzati vengono selezionati e monitorati durante l'investimento con il supporto dell'advisor ESG anche con riferimento alla coerenza e rispetto con le Linee Guida ISR del Fondo.

Le società di gestione degli OICR forniscono adeguata disclosure sull'attuazione delle rispettive politiche, sulle attività di engagement, sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti nei portafogli dei singoli veicoli; tali informazioni vengono tenute in considerazione dal Fondo per verificare la sussistenza delle caratteristiche ESG riscontrate in fase di selezione.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole asset class.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Per quanto riguarda gli investimenti alternativi il parametro di riferimento per la valutazione delle performance è rappresentato dal rendimento target deliberato annualmente.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici (e dei rendimenti target) sono ribasate mensilmente.

		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	5%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	2%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	3%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECPTREU Index	4%	+/- 5%
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	4%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	2%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	24%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	12%	
	Az.USA (€ hdg)	M0USHEUR Index	12%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	6%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	6%	
FIA	FIA - Fondi di Investimento Alternativi	rendimento target	20%	- 4% / +1%

100%

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto della Funzione Finanza e dell'advisor, possono deliberare interventi di natura tattico/dinamica sull'asset allocation deliberata.

3.6 Stabilità

(comparto aperto alle nuove adesioni dal 01/04/2024)

Categoria del comparto: Obbligazionario misto

Orizzonte temporale: Medio Periodo (tra 5 e 10 anni)

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso.

Politica di investimento

Il comparto nasce dalla concentrazione dei comparti di ramo V "ASSICURATIVO NO LOAD", "ASSICURATIVO EX CARIFAC", "GARANTITO EX UBI", "ASSICURATIVO 6 EX BRE", "GARANZIA – ASSICURATIVO EX BDM", "ASSICURATIVO LINEA 5 ZURICH EX BPA", mantenendo inizialmente i diversi asset dei comparti di provenienza.

Le risorse del comparto continuano ad essere investite in polizze di capitalizzazione (ramo V) in monte che non prevedono alcuna forma di costo/prelievo sui versamenti.

L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione dei flussi di cassa.

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dal Depositario attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile.

Gli aderenti possono pertanto controllare con semplicità la corretta valorizzazione delle proprie posizioni.

Lo strumento operativo utilizzato dalle Compagnie di Assicurazioni per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale.

Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.

3.7 Conservativo

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: conseguire rendimenti comparabili con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di riferimento.

I flussi di TFR conferiti tacitamente successivamente al 1° gennaio 2018 sono destinati a questo comparto, tranne che per il personale assunto con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo, il cui TFR tacito è destinato al comparto "Insurance".

A decorrere dall'1/07/2022, il comparto adotta un modello di gestione assicurativa delle risorse, mediante una polizza di ramo VI, che rappresenta la forma gestionale assicurativa riservata ai fondi pensione di nuova costituzione ed è simile alle gestioni finanziarie, essendo il portafoglio contabilizzato a valori di mercato. Diversamente dalle gestioni finanziarie, tuttavia, le risorse del comparto vengono trasferite alla compagnia di assicurazione, alla quale sono intestati i conti e i depositi.

A seguito dell'adozione del nuovo modello di gestione, a partire dalla medesima data, il comparto varia denominazione da "Finanziario Conservativo" a "Conservativo".

Il comparto "Conservativo" è quello più prudente individuato dal Fondo per la destinazione, totale o parziale, della posizione individuale da erogare in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA). Per tale prestazione opera la garanzia di restituzione del capitale, come sotto riportato.

Orizzonte temporale: Breve Periodo (fino a 5 anni)

Caratteristiche della garanzia: Oltre che alla scadenza della convenzione di gestione (30/06/2027), la garanzia è prevista nei seguenti casi:

esercizio del diritto alla prestazione pensionistica

riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo

riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi

riscatto per inoccupazione inferiore a 48 mesi o mobilità

riscatto per decesso dell'aderente
anticipazione per spese sanitarie o per acquisto/ristrutturazione della prima casa di abitazione
Rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

La garanzia opera nelle seguenti misure:

100% per gli aderenti in forma tacita, ossia attraverso il conferimento tacito del TFR;

95% per gli aderenti in forma esplicita.

Il valore minimo garantito per ciascuna posizione individuale è pari alle disponibilità conferite al Gestore e ai successivi contributi affluiti alla posizione dell'iscritto, ivi inclusi gli importi trasferiti da altro comparto del Fondo ovvero da altra forma pensionistica complementare, decurtati di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della Convenzione, secondo le differenti misure sopra indicate per gli aderenti in forma tacita o esplicita. L'importo dell'eventuale garanzia concorre a formare il risultato di gestione del comparto e, pertanto, sarà assoggettato ad imposta sostitutiva al pari dei rendimenti finanziari, ai sensi della normativa vigente.

AVVERTENZA: qualora mutamenti del contesto economico e finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, il Fondo si impegna a descrivere agli aderenti interessati gli effetti conseguenti, con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Politica di investimento

Politica di gestione: orientata principalmente verso titoli di debito dell'Area Euro.

Strumenti finanziari: le risorse del comparto sono distribuite in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, privilegiando una duration entro i 5 anni. La componente governativa è rappresentata principalmente da emissioni italiane, con diversificazione su altri emittenti periferici (Spagna e Portogallo) e una quota di titoli di Paesi core (principalmente Francia e Germania). La componente corporate è rappresentata principalmente da emissioni con buon merito creditizio, prevalentemente di emittenti non italiani e ampiamente diversificata. In via residuale sono previsti investimenti azionari, esclusivamente in ETF, sia globali, sia riferiti a specifici Paesi, aree, settori o strategie.

Investimenti diretti: non previsti.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito e di capitale prevalentemente appartenenti all'Area Euro.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: sono previsti investimenti residuali in valuta diversa dall'euro, tendenzialmente con copertura del rischio di cambio, eventualmente attuata anche con strumenti finanziari derivati.

Obiettivi di rendimento e misure di rischio

A livello di comparto:

Duration media del portafoglio Obbligazionario: 2,9 anni

Rendimento nominale netto atteso annuo: 2,1% su un orizzonte temporale fino a 5 anni

Volatilità attesa annua di lungo periodo: 1,8% su un orizzonte temporale fino a 5 anni

Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 100

Benchmark: non previsto. Il rendimento obiettivo è il tasso di rivalutazione del TFR ovvero lo 0,75% dell'inflazione Italia (ticker Bloomberg ITCPIUNR) + 1,5% p.a.. Se la variazione annuale dell'indice è negativa, viene assunto come incremento annuo il valore zero.

3.8 Insurance ⁵

Categoria del comparto: Garantito

Orizzonte temporale: Medio Periodo (tra 5 e 10 anni)

Finalità della gestione: conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR. Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso; è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensioni che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

I flussi di TFR degli aderenti assunti con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo e conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Caratteristiche della garanzia: la polizza assicurativa di ramo I in cui investe il comparto prevede il consolidamento annuale dei rendimenti, senza garanzia di rendimento minimo.

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in una polizza di rendita differita (ramo I) con opzione di conversione in capitale della Compagnia Fideuram dal nome "PREVIDENZA VITA INVESTIMENTO" ed indicato con la sigla PRE.V.I.. L'amministrazione delle posizioni individuali è realizzata in sinergia con la Compagnia assicuratrice che provvede a determinare le prestazioni maturate dagli aderenti in termini di rendita e le relative opzioni in forma capitale. Le risorse della gestione sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente. Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati. In modo semplice anche se tecnicamente non rigoroso si può dire che attraverso le polizze di rendita differita gli aderenti "fissano" fin dal momento del versamento i coefficienti per la determinazione della rendita che verrà erogata al pensionamento.

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.

3.9 Assicurativo CONSOLIDA

Il comparto "Assicurativo CONSOLIDA" raggruppa i seguenti comparti assicurativi, chiusi a nuove adesioni:

- ASSICURATIVO TRADIZIONALE
- ASSICURATIVO GARANTITO
- ASSICURATIVO GARANTITO SEZ. BIS
- ASSICURATIVO GARANTITO SEZ. TER
- UNIT LINKED
- GARANTITO EX BMP
- GARANTITO EX CARIPARO
- RENDITA INA EX UBI

⁵ Il Comparto è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensione che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale comunque assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

- ASSICURATIVO 5 EX BRE
- ASSICURATIVO DI RAMO I EX UBI/BPB
- ASSICURATIVO LINEA 5 EX BPA – Convenzioni:
 - Allianz S.p.A – polizza 8291 RAS
 - Allianz S.p.A. – polizza 7322 (ex Carilo)
 - Unipol S.p.A. – Fondicoll
- ASSICURATIVO EX IMPASSIC

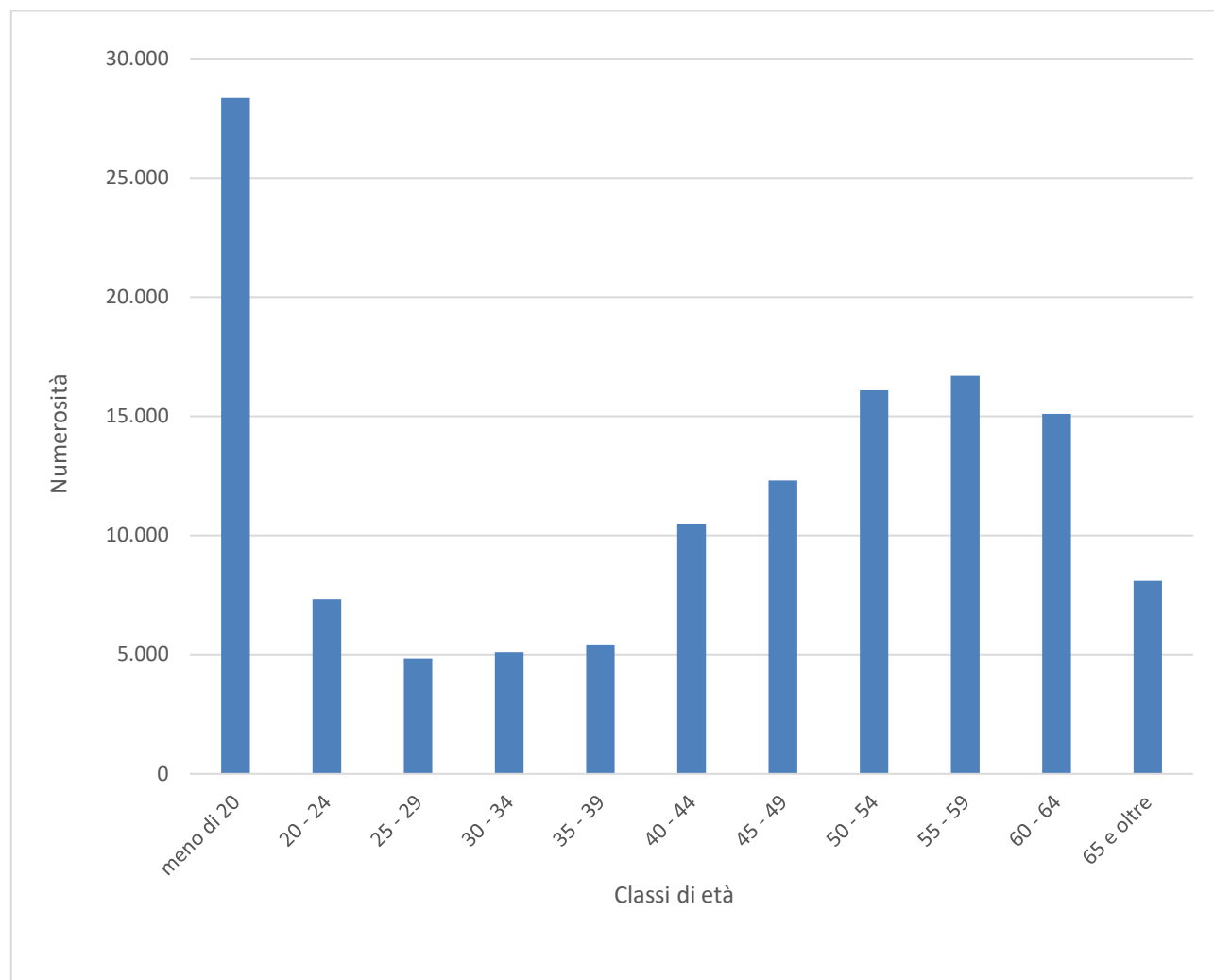
In linea generale, l'orizzonte temporale di tali comparti è di breve/medio periodo, il profilo di rischio è molto basso e l'obiettivo è di conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Nel Documento sulla politica di investimento e nella Nota Informativa sono riportate, per ogni comparto, le gestioni speciali in cui vengono investite le risorse, nonché le caratteristiche tecniche e gli eventuali livelli di garanzia previsti.

4 Iscritti

Al 31 dicembre 2024 gli iscritti al Fondo in fase di accumulo risultano essere 129.820 (126.689 al 31 dicembre 2023), la distribuzione per classe di età e sesso è rappresentata nella tabella e nei grafici che seguono:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	14.550	13.801	28.351	21,84%
Iscritti tra 20 e 24 anni	3.766	3.559	7.325	5,64%
Iscritti tra 25 e 29 anni	2.495	2.350	4.845	3,73%
Iscritti tra 30 e 34 anni	2.536	2.559	5.095	3,92%
Iscritti tra 35 e 39 anni	2.579	2.851	5.430	4,18%
Iscritti tra 40 e 44 anni	4.214	6.271	10.485	8,08%
Iscritti tra 45 e 49 anni	5.292	7.016	12.308	9,48%
Iscritti tra 50 e 54 anni	7.569	8.522	16.091	12,39%
Iscritti tra 55 e 59 anni	8.640	8.059	16.699	12,86%
Iscritti tra 60 e 64 anni	8.812	6.283	15.095	11,63%
Iscritti di oltre 65 anni	5.291	2.805	8.096	6,24%
Totale	65.744	64.076	129.820	100 %
Distribuzione	50,64 %	49,36 %	100 %	
Età media in anni/mesi	41 a 3 m	39 a 11 m	40 a 7 m	



La distribuzione geografica degli aderenti nella fase di accumulo risulta essere la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale	in %
Piemonte	7.975	9.217	17.192	13,24%
Valle d'Aosta	103	147	250	0,19%
Lombardia	20.188	17.957	38.145	29,38%
Liguria	1.188	1.158	2.346	1,81%
Veneto	7.550	7.545	15.095	11,63%
Trentino-Alto Adige	346	259	605	0,47%
Friuli-Venezia Giulia	1.210	1.216	2.426	1,87%
Emilia-Romagna	3.542	4.069	7.611	5,86%
Toscana	3.966	4.394	8.360	6,44%
Umbria	883	906	1.789	1,38%
Marche	3.104	3.269	6.373	4,91%
Lazio	4.078	3.891	7.969	6,14%
Abruzzi	1.027	932	1.959	1,51%
Molise	137	143	280	0,22%
Campania	3.650	3.238	6.888	5,31%
Puglia	2.650	2.157	4.807	3,70%
Basilicata	376	359	735	0,57%
Calabria	922	791	1.713	1,32%
Sicilia	1.958	1.643	3.601	2,77%
Sardegna	739	725	1.464	1,13%
Esteri	152	60	212	0,16%
Totale	65.744	64.076	129.820	100,00 %

5 Forma e contenuto del bilancio

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale/finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Esso è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- a) Relazione sulla gestione
- b) Stato Patrimoniale
- c) Conto Economico
- d) Nota integrativa

I prospetti contabili, Stato Patrimoniale e Conto Economico, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro.

La redazione del bilancio di esercizio è conforme ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998. Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

6 Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2024 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva di continuità dell'attività.

Di seguito si sintetizzano i criteri adottati:

a) Registrazione delle operazioni

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e passività, tra loro collegate, sono valutate in modo coerente;
- gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- gli interessi attivi sono stati contabilizzati al lordo delle ritenute d'imposta;
- i dividendi sono stati generalmente registrati il giorno di quotazione ex cedola del relativo titolo;
- le sottoscrizioni delle quote di OICR sono state rilevate secondo il principio della competenza temporale;
- gli utili e le perdite realizzati su vendite di divisa a termine sono originati dalla differenza tra il cambio storico di conversione dei debiti, dei crediti, dei contratti in divisa, dei titoli in divisa e il cambio rilevato alla chiusura delle rispettive posizioni;
- le plusvalenze e minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati successivamente, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data del Rendiconto;
- le compravendite dei titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione delle operazioni, al netto delle commissioni di negoziazione.

b) Valutazione degli strumenti finanziari e assicurativi

- i titoli italiani quotati sono stati valutati al prezzo di riferimento della Borsa Valori di Milano alla data del Rendiconto;
- i titoli esteri quotati sono stati valutati in base all'ultimo prezzo e cambio disponibile sul relativo mercato di negoziazione; per i titoli quotati su più mercati esteri il prezzo di riferimento è quello del mercato nel quale le quotazioni stesse hanno maggiore significatività tenuto anche conto delle quantità trattate;
- per i titoli quotandi e per quelli il cui volume di scambi non sia significativo ai fini della formazione di un prezzo di mercato si fa riferimento ai prezzi rilevabili da broker o eventualmente a valori di presumibile realizzo;
- le quote di OICR sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Rendiconto;
- gli investimenti assicurativi sono valutati in base al valore delle riserve matematiche disponibile alla data di redazione del Rendiconto;
- i contratti derivati in essere diversi dalle opzioni sono valutati al valore corrente e classificati alla voce altre attività/passività della gestione finanziaria.

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

c) Investimenti diretti in strumenti finanziari non quotati per i Fondi immobiliari, il NAV è riferito alle valorizzazioni che, rilevate con cadenza semestrale, presentano un ritardo strutturale di circa sei mesi.

Alla luce di quanto sopra, il NAV utilizzato per la valorizzazione in bilancio degli investimenti è quello dell'ultimo rendiconto disponibile.

- In relazione ai Fondi Immobiliari Q4 e Omega per i quali il Fondo detiene in proprio o congiuntamente a parti correlate partecipazioni di maggioranza si precisa che il valore di bilancio viene determinato dal Fondo tenendo conto delle valutazioni effettuate dalle società incaricate dal Fondo applicando all'ultimo NAV disponibile un eventuale fattore di sconto, articolato e differenziato per ogni partecipazione poiché, come emerge dalle analisi di periti indipendenti, è stato osservato che le quotazioni dei fondi immobiliari quotati in mercati regolamentati, con caratteristiche simili ai fondi in esame, risultano mediamente inferiori ai valori dei relativi NAV;
- i fondi di investimento alternativi sono valutati sulla base del NAV contenuto nella più recente relazione periodica ufficiale prodotta dalla società di gestione. Al suddetto risultato sono sommati gli eventuali investimenti netti effettuati dal Fondo successivi alla data della relazione periodica e dedotti gli eventuali rimborsi ottenuti. Poiché la relazione periodica è prodotta dalla società di gestione con un ritardo strutturale, la valorizzazione viene effettuata sulla base dell'ultima relazione disponibile;
- per la valutazione del titolo Banca d'Italia ai fini della verifica del fair value si è fatto riferimento al valore espresso dalle transazioni di mercato regolate dal 2015 e proseguite negli anni successivi; tali transazioni sono state ritenute significative in quanto hanno coinvolto diversi operatori di mercato. Il valore al 31 dicembre 2024 è coinciso con il prezzo di acquisto e con il valore nominale, pari a euro 25.000 per quota;
- La valutazione della partecipazione per la società Immobiliare Primula Srl, in continuità con i criteri adottati nel precedente esercizio, viene effettuata con il metodo del patrimonio netto rettificato. Con cadenza annuale viene redatta una perizia da un perito abilitato. Sulla base dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato il patrimonio netto, comprensivo del risultato dell'esercizio, viene rettificato per tenere conto, al netto degli effetti fiscali, del valore di mercato degli immobili determinato dal perito incaricato. L'eventuale rivalutazione/svalutazione della partecipazione, determinata con il criterio sopraindicato viene computata per intero nella prima valorizzazione utile della quota del Fondo successiva alla approvazione del Bilancio di esercizio della società, indicativamente nel mese di maggio. Il valore della partecipazione così determinato viene mantenuto sino al successivo bilancio del Fondo. Sono fatti salvi fatti eccezionali, da valutare e motivare con specifica delibera del Consiglio di Amministrazione, per i quali può essere richiesta una stima straordinaria con frequenza infra-annuale.

d) Beni Artistici

Valutazione al valore di presunto realizzo, determinato sulla base della perizia elaborata da un professionista del settore aggiornata periodicamente, con cadenza triennale, mirata a definire il valore delle opere d'arte detenute dal Fondo.

e) Attività e passività denominate in valuta

Le voci denominate in valuta sono valutate sulla base del tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

f) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti.

g) Ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

h) Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con il presumibile valore di realizzo.

i) Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

l) Oneri e proventi

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

m) Contributi

I contributi previdenziali vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, 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. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

n) Attivo netto destinato alle prestazioni

Il suo ammontare, pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e le passività, rappresenta il patrimonio netto del Fondo.

7 Criteri di riparto dei costi e delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio di ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta nel “Commento alle Voci” il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

8 Compensi ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci

Nel corso dell'esercizio, non sono stati corrisposti emolumenti ai Consiglieri di Amministrazione del Fondo.

Per quanto riguarda il Collegio dei Sindaci, nel corso dell'esercizio sono maturati compensi per l'importo complessivo, comprensivo di oneri sociali, di euro 76.944 (euro 76.778 per l'esercizio 2023).

Tali compensi rientrano tra le spese amministrative del Fondo rimborsate dalla Banca.

9 Informazioni aggiuntive

9.1 Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stata contabilizzata in ogni singolo Comparto del Fondo come segue:

Comparto	Debito di imposta	Credito di imposta maturato (residuo anno precedente)
Difensivo di cui derivante da Finanziario linea 2 ex BPA Mobiliare ex Cariparo	5.933.636	3.402.565 <i>894.279</i> <i>944.138</i>
Conservativo	4.818.103	0
Bilanciato Rischio Controllato	1.482.245	57.556
Equilibrato di cui derivante da Obbligazionario Medio Termine Prudente ex Ubi Rendimento ex BDM	48.897.821	36.777.340 <i>13.064.486</i> <i>2.723.361</i> <i>1.086.623</i>
Dinamico di cui derivante da Bilanciato Azionario ex BPB Crescita ex Ubi	34.756.951	6.036.331 <i>250.985</i> <i>2.352.038</i>
Dinamico Futuro Responsabile	2.111.932	937.627
Stabilità	2.258.196	0
Assicurativo Tradizionale	1.787.639	-
Assicurativo Garantito	1.128.995	-
Assicurativo Garantito BIS	183.833	-
Assicurativo Garantito TER	321.620	-
Insurance	294.637	-
Unit Linked	4.236	-
Garantito ex Cariparo	2.865	-
Rendita INA ex UBI	2.605	-
Assicurativo 5 ex BRE	265.545	-
Linea 5 UnipolSai ex BPA	35.130	-
Linea 5 Allianz 7322 ex BPA	29.567	-
Linea 5 Allianz 8291 ex BPA	40.628	-
Garantito ex BMP	82	-
Assicurativo Ramo I ex UBI /BPB	2.277.859	-
Assicurativo ex Fopad	3.782	-
Assicurativo ex Impassic	86.121	-
Totale	106.724.028	47.211.419

Il Fondo ha provveduto a versare all'erario, in data 17 febbraio 2025, le imposte a debito compensando, laddove possibile, le poste creditorie e debitorie per un importo pari a euro 59.512.606,12.

9.2 Conti d'ordine

La sezione Conti d'Ordine del bilancio accoglie i contributi previdenziali che alla fine dell'esercizio risultano dovuti, ma non ancora incassati.

Nella sezione sono altresì riportate le esposizioni in essere relativamente a valute da regolare e contratti futures.

9.3 Contenzioso

Nel corso del 2024 non sono emersi nuovi contenziosi o precontenziosi meritevoli di segnalazione.

9.4 Partecipazione Mefop

A norma dell'articolo 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000 n. 388 il Fondo detiene a titolo gratuito n. 1.800 azioni della società Mefop SpA costituita in attuazione dell'articolo 59, comma 31, della Legge 27 dicembre 1997 n. 449, con la finalità di sviluppare le attività di formazione, studio, assistenza e promozione della previdenza complementare.

PARTE SECONDA – Rendiconti dei comparti

Rendiconto della “Gestione Amministrativa”

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
40 Attività della gestione amministrativa	119.857.527	114.553.752
a) Cassa e depositi bancari	114.919.113	109.535.496
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.938.414	5.018.256

PASSIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
40 Passività della gestione amministrativa	10.182.491	9.772.000
b) Altre passività della gestione amministrativa	9.461.015	9.611.002
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	721.476	160.998

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
60 Saldo della gestione amministrativa	(338.681)	(283.519)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.667.762	1.590.314
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(774.047)	(722.235)
c) Spese generali ed amministrative	(1.198.818)	(1.144.919)
g) Oneri e proventi diversi	526.900	121.868
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(560.478)	(128.547)

Commento alle voci

Nel presente rendiconto sono esposte le attività e le passività, gli oneri e i proventi di pertinenza del Fondo nel suo complesso.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 119.857.527**

a) Cassa e depositi bancari **€ 114.919.113**

Il saldo della voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Disponibilità liquide - Conto contributi c/o State Street	88.179.956	82.536.677
Disponibilità liquide - Conto contributi familiari a carico	5.347.529	4.175.222
Disponibilità liquide - Conto coperture accessorie c/o State Street	944.385	2.102.863
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni assicurative c/o State Street	18.438.235	18.015.269
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni c/o State Street	1.617.250	2.278.546
Disponibilità liquide - Conto spese c/o Intesa Sanpaolo	61.350	96.730
Disponibilità liquide - Conto spese c/o State Street	330.408	330.189
Totale	114.919.113	109.535.496

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 4.938.414

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Crediti verso Gestori	4.399.132	4.607.352
Crediti verso Intesa Sanpaolo	431.339	307.399
Altre attività della gestione amministrativa	42.182	42.183
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti e anticipi	29.337	29.336
Risconti Attivi	25.898	24.904
Note di credito	-	-
Altri Crediti	10.118	6.673
Crediti verso Inail	408	409
Totale	4.938.414	5.018.256

La voce Credito verso gestori fa riferimento principalmente agli importi attesi dalle Compagnie per la liquidazione di switch e imposta sostitutiva dei comparti assicurativi.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2024 dei costi addebitati nel 2023 relativi a oneri correlati al servizio offerto da Mefop, da Bloomberg, da PRI Association e Link Consulting.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 10.182.491

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 9.461.015

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Fatture da ricevere	279.727	242.808
Fornitori	144.860	84.730
Altri debiti prestazioni accessorie	889.664	2.102.905
Altri debiti	103.011	305.311
Debiti verso Gestori	7.415.796	6.275.555
Debiti verso Amministratori e Sindaci	6.936	7.791
Debiti verso INAIL	508	533
Debiti verso Istituti Previdenziali collaboratori	15.371	15.372
Debiti verso Erario per ritenute su collaboratori	17.184	19.658
Debiti verso erario addizionale regionale	949	966
Debiti verso erario addizionale comunale	292	455
Altre passività gestione amministrativa	586.717	554.918
Totale	9.461.015	9.611.002

I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Trequanda	1.285	1.760
Italarchivi	620	378
Bruni, Marino & C.	8.937	8.939
LCG Advisory	18.300	-
ClassPI	-	2.181
Il Sole 24 Ore	-	12.237
PriceWaterhouseCoopers	49.583	57.926
Mefop	2.171	-
GPI Cyberdefence	24.400	-
Parametrica	38.186	-
Altri	1.378	1.309
Totale	144.860	84.730

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Team System	-	525
PricewaterhouseCoopers	33.056	38.618
LCG Advisory (ex Link Consulting Partners)		18.300
Italarchivi	-	830
Il Sole 24 Ore	-	9.789
Class PI	-	3.272
Maggioli Modulgrafica	-	525
Mefop	-	1.789
Opentech	-	1.830
Parametrica	-	3.660
Previnet	218.114	158.802
Busato Dr. Ezio	6.933	-
Studio Cavallotti	153	61
Studio Olivieri	-	3.182
Rosati Dr. Michele	6.865	-
Studio Facci Consulenti Associati	12.828	-
Altri	1.778	1.623
Totale	279.727	242.808

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2025 e sono riferiti al pagamento degli emolumenti dovuti ai membri del Collegio dei Sindaci.

I Debiti verso Amministratori e Sindaci si riferiscono a dei compensi e dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, ai consiglieri ed ai sindaci riferiti del 2024 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri debiti per prestazioni accessorie si riferiscono all'ammontare dei capitali assicurati accreditati dalle Compagnie per la copertura del rischio morte e/o morte ed invalidità e premorienza da riconoscere agli aderenti ovvero agli eredi non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri debiti al 31 dicembre 2024 accoglie i debiti per consulenze finanziarie direttamente a carico dei comparti del Fondo in essere alla chiusura dell'esercizio e i debiti verso aderenti relativi a posizioni non ancora liquidate.

c) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

€ 721.476

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip e si riferisce al risparmio tra le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso degli esercizi rispetto a quanto prelevato dalle posizioni individuali degli iscritti e maturato come altri proventi.

La voce nel periodo ha avuto la seguente evoluzione:

Descrizione	2024	2023
Rimanenza iniziale	160.998	32.451
Utilizzi a copertura di spese amministrative dell'anno	-	-
Risconto dell'anno	560.478	128.547
Rimanenza finale	721.476	160.998

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ (338.681)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.667.762

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi per copertura oneri amministrativi	1.667.762	1.590.314
Copertura oneri amministrativi da altre uscite previdenziali	-	-
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	-	-
Totale	1.667.762	1.590.314

La voce "Contributi per copertura oneri amministrativi" è relativa all'importo riconosciuto da Intesa Sanpaolo a copertura delle spese amministrative del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ (774.047)

La voce (euro 722.235 al 31 dicembre 2023) è riferita principalmente al compenso spettante al service amministrativo che nel corso dell'anno ha operato per il Fondo in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile.

c) Spese generali ed amministrative
€ (1.198.818)

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Consulenze finanziarie	(338.682)	(283.519)
Contributo annuale Covip	(233.632)	(229.707)
Affitto	(86.468)	(129.635)
Compensi Società di Revisione	(82.639)	(96.544)
Spese stampa e invio lettere aderenti	(43.093)	(42.754)
Consulenze tecniche	(96.777)	(63.324)
Emolumenti Collegio dei Sindaci	(76.944)	(76.778)
Controllo interno	(53.619)	(53.629)
Abbonamenti libri e pubblicazioni	(59.386)	(56.701)
Contratto fornitura servizi Mefop	(29.365)	(27.560)
Spese notarili	(13.874)	(1.034)
Spese pubblicazione bando di gara	(26.411)	(27.767)
Prestazioni professionali	(11.600)	(11.600)
Premi assicurativi per Organi Sociali	(13.500)	-
Costo adesione enti finanza sostenibile	(8.727)	(8.082)
Rimborsi spese Consiglieri	(5.400)	(4.079)
Quota associazioni di categoria	(2.500)	(2.500)
Imposte e tasse diverse	(88)	(344)
Spese di rappresentanza	(3.080)	(2.371)
Vidimazioni e certificazioni	(2.005)	(3.608)
Archiviazione elettronica documenti	(3.054)	(12.493)
Rimborsi spese Collegio dei Sindaci	(1.756)	(1.222)
Cancelleria stampati e materiale d'ufficio	(1.998)	(1.780)
Formazione	(4.220)	(7.888)
Totale	(1.198.818)	(1.144.919)

La voce consulenze finanziarie risultata pari a euro 338.682 è riferita ai compensi dovuti agli advisor (Mangusta Risk, Prometeia ed advisor ESG Nummus.Info e LCG Advisory) in relazione ai diversi contratti attivi con il Fondo ed è risultata direttamente a carico dei comparti del Fondo.

g) Oneri e proventi diversi
€ 526.900

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 121.868, al 31 dicembre 2024 si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Altri ricavi e proventi	561.725	121.868
Arrotondamenti	-	-
Totale	516.725	121.868

Oneri:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Oneri bancari	(74)	(109)
Sopravvenienze passive e oneri straordinari	(34.745)	(10.538)
Arrotondamenti	(6)	(3)
Totale	(34.825)	(10.650)

La voce "Altri ricavi e proventi" è riferita a differenze positive riscontrate su sistemazioni di posizioni previdenziali e a rifusione di emolumenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (560.478)

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip e si riferisce prevalentemente al risparmio tra le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio rispetto a quanto maturato come altri proventi.

Rendiconto del Comparto Difensivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	119.518.941	117.453.030
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	78.987.535	76.800.900
d) Depositi bancari	531.406	652.130
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	40.000.000	40.000.000
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	1.136.526.095	1.168.477.574
a) Depositi bancari	5.701.173	9.784.934
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	607.174.381	616.068.442
d) Titoli di debito quotati	319.573.954	326.082.499
e) Titoli di capitale quotati	56.743.381	59.413.124
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	8.661	31.832
h) Quote di O.I.C.R.	86.979.305	86.255.396
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	6.801.949	6.620.471
n) Altre attività della gestione finanziaria	53.142.707	61.807.058
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	400.584	2.413.818
40 Attività della gestione amministrativa	12.904.232	11.561.579
a) Cassa e depositi bancari	12.840.600	11.510.603
d) Altre attività della gestione amministrativa	63.632	50.976
50 Credito di imposta	3.402.565	13.362.669
Totale attività	1.272.351.833	1.310.854.852

PASSIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	14.909.906	12.197.605
a) Debiti della gestione previdenziale	14.909.906	12.197.605
20 Passività della gestione finanziaria	41.020.221	63.712.623
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	64
d) Altre passività della gestione finanziaria	41.020.221	63.712.559
40 Passività della gestione amministrativa	1.242.109	1.247.565
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.149.688	1.225.895
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	92.421	21.670
50 Debiti di imposta	5.933.636	8.572.741
Totale passività	63.105.872	85.730.534
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.209.245.961	1.225.124.318

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	16.083	35.327
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(298.630.459)	(326.470.726)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	4.902.089	3.161.022
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	2.195.312	2.408.487

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(52.997.224)	123.048.494
a) Contributi per le prestazioni	133.960.046	274.548.362
b) Anticipazioni	(14.470.566)	(12.474.505)
c) Trasferimenti e riscatti	(151.320.252)	(116.218.058)
d) Trasformazioni in rendita	(803.440)	(933.662)
e) Erogazioni in forma capitale	(19.484.515)	(21.068.511)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(878.497)	(805.132)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	3.998.885	5.550.533
a) Dividendi e interessi	1.813.333	1.813.333
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.185.552	3.737.200
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.881.970	45.148.371
a) Dividendi e interessi	19.210.330	15.833.662
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.671.640	29.314.709
e) Differenziale su garanzie di ris. rilasciate al F. Pensione	-	-
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurativa	-	-
40 Oneri di gestione	(784.656)	(728.578)
a) Società di gestione	(554.187)	(513.811)
b) Banca depositaria	(230.469)	(214.767)
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	43.096.199	49.970.326
60 Saldo della gestione amministrativa	(43.696)	(42.844)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	213.640	214.056
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(99.155)	(97.213)
c) Spese generali ed amministrative	(153.880)	(158.789)
g) Oneri e proventi diversi	67.496	16.404
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(71.797)	(17.302)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(9.944.721)	172.975.976
80 Imposta Sostitutiva	(5.933.636)	(7.395.087)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(15.878.357)	165.580.889

Commento alle voci

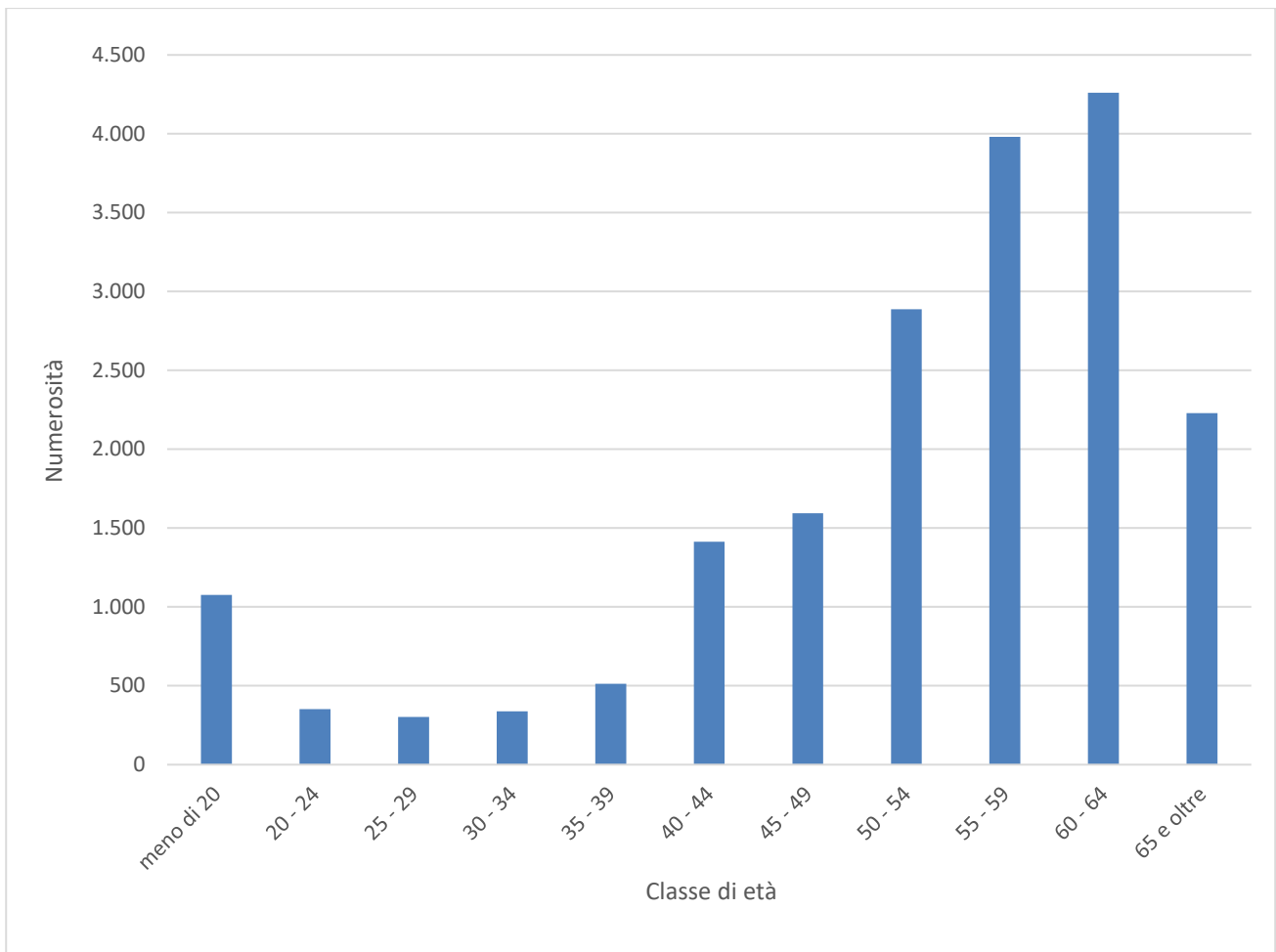
Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 18.947 (18.732 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classificazione per Sesso e Classe d'età

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	535	542	1.077	5,68%
Iscritti tra 20 e 24 anni	166	187	353	1,86%
Iscritti tra 25 e 29 anni	148	155	303	1,60%
Iscritti tra 30 e 34 anni	170	169	339	1,79%
Iscritti tra 35 e 39 anni	195	317	512	2,70%
Iscritti tra 40 e 44 anni	463	950	1.413	7,46%
Iscritti tra 45 e 49 anni	598	997	1.595	8,42%
Iscritti tra 50 e 54 anni	1250	1637	2.887	15,24%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1992	1988	3.980	21,01%
Iscritti tra 60 e 64 anni	2426	1834	4.260	22,48%
Iscritti di oltre 65 anni	1442	786	2.228	11,76%
Totale	9.385	9.562	18.947	100 %
Distribuzione	49,53 %	50,47 %	100 %	

Età media: 51 anni 11 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	121.982.897,937	-	1.225.124.318
a) Quote emesse	13.042.268,829	133.071.268	-
b) Quote annullate	(18.268.462,736)	(186.068.494)	-
c) Variazione del valore della quota	-	37.118.869	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	(15.878.357)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	116.756.704,030	-	1.209.245.961

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari ad euro 10,357.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	10,059
Febbraio	10,035
Marzo	10,089
Aprile	10,077
Maggio	10,113
Giugno	10,149
Luglio	10,228
Agosto	10,271
Settembre	10,332
Ottobre	10,295
Novembre	10,359
Dicembre	10,357

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti

€ 119.518.941

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi di investimento mobiliare	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	76.800.900	40.000.000
Incrementi da:	2.186.635	
Acquisti	-	
Rivalutazioni	2.186.635	-
Altri	-	-
Decrementi da:	-	-
Vendite	-	-
Rimborsi	-	-
Svalutazioni	-	-
Altri	-	-
Rimanenze finali	78.987.535	40.000.000

c) Quote di fondi di investimento mobiliare

€ 78.987.535

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
DPAM L – Bond Universalis Unconstrained	40.331.141	38.504.808
Eurizon Fund Bond Flexible – class R	38.656.394	38.296.092
Totale	78.987.535	76.800.900

d) Depositi bancari

€ 531.406

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 652.130 al 31 dicembre 2023).

l) Titoli di capitale non quotati

€ 40.000.000

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia (invariata dal 31 dicembre 2023).

20. Investimenti in gestione

€ 1.136.526.095

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Eurizon Capital SGR	728.814.945	753.057.658
Azimut	12.235.535	12.307.713
Pictet Asset Management	69.211.805	73.200.479
State Street Global Advisor	316.958.741	324.984.817
Altro	9.305.069	4.926.907
Totale	1.136.526.095	1.168.477.574

a) Depositi bancari

€ 5.701.173

La voce, di importo pari a euro 5.701.173, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 9.784.934 al 31 dicembre 2023).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 607.174.381

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 616.068.442.

d) Titoli di debito quotati

€ 319.573.954

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 326.082.499.

e) Titoli di capitale quotati

€ 56.743.381

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 59.413.124.

g) Titoli di capitale non quotati

€ 8.661

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 31.832

h) Quote di O.I.C.R.

€ 86.979.305

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 86.255.396.

Titoli detenuti in portafoglio:

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
EF CORP EU ST-Z	LU0335990569	Quote di O.I.C.R.	86.979.305	6,85
OBL 0 04/26	DE0001141836	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.327.680	2,08
FRTR 0.5 05/26	FR0013131877	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.385.788	1,68
FRTR 2.75 10/27	FR0011317783	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.863.127	1,33
FRTR 2.5 09/26	FR001400FYQ4	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.253.206	1,28
UKT 0.125 01/26	GB00BL68HJ26	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	14.882.947	1,17
BTPS 0.5 02/26	IT0005419848	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.628.371	1,07
OBL 1.3 10/27	DE0001030740	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.401.661	0,98
BTPS 0 04/26	IT0005437147	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.311.136	0,97
UKT 1.25 07/27	GB00BDRHNP05	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.820.587	0,93
UKT 1.5 07/26	GB00BYZW3G56	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.003.882	0,87
UKT 3.75 03/27	GB00BPSNB460	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.108.446	0,80
FRTR 1 05/27	FR0013250560	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.917.322	0,78
FRTR 0.25 11/26	FR0013200813	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.001.750	0,71
SPGB 0 01/27	ES0000012J15	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.708.345	0,69
SPGB 1.3 10/26	ES00000128H5	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.327.338	0,66
UKT 0.375 10/26	GB00BNNGP668	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.001.458	0,63
DBR 0.5 08/27	DE0001102424	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.998.413	0,63
DBR 0 08/26	DE0001102408	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.993.437	0,63
UKT 4.125 01/27	GB00BL6C7720	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.634.640	0,60
DBR 0.5 02/26	DE0001102390	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.593.643	0,60
SPGB 5.9 07/26	ES00000123C7	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.334.253	0,59
BTPS 0.95 09/27	IT0005416570	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.255.570	0,57
RAGB 0.75 10/26	AT0000A1K9C8	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.017.081	0,55
PGB 2.875 07/26	PTOTETOE0012	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.623.355	0,52
FRTR 0 02/27	FR0014003513	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.320.637	0,50
DBR 0.25 02/27	DE0001102416	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.120.488	0,48
OBL 0 04/27	DE0001141851	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.026.735	0,47
SPGB 1.5 04/27	ES00000128P8	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.765.970	0,45
NETHER 0 01/26	NL0015000QL2	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.573.385	0,44
BTP 1.25 12/26	IT0005210650	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.548.046	0,44
RFGB 0 09/26	FI4000511449	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.432.433	0,43
SPGB 2.8 05/26	ES0000012L29	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.387.308	0,42
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.371.955	0,42
DGB 2.25 11/26	DK0009924888	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.178.092	0,41
BTPS 0 08/26	IT0005454241	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.029.084	0,40
BTPS 0.85 01/27	IT0005390874	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.955.320	0,39
FRTR 2.5 09/27	FR001400NBC6	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.878.768	0,38
BELGIUM 06/26 1	BE0000337460	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.876.485	0,38
BTPS 2.95 02/27	IT0005580045	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.674.626	0,37
BTP 1.6 06/26	IT0005170839	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.445.992	0,35
BTPS 2.1 07/26	IT0005370306	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.317.918	0,34
BTPS 3.5 01/26	IT0005514473	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.242.058	0,33
DBR 0 11/27	DE0001102523	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.214.664	0,33
SPGB 2.5 05/27	ES0000012M77	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.183.922	0,33
BGB 0 10/27	BE0000351602	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.109.653	0,32
SPGB 1.95 04/26	ES00000127Z9	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.938.308	0,31
BTPS 2.05 08/27	IT0005274805	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.925.351	0,31
HGB 1.5 04/26	HU0000404611	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.795.506	0,30
BTPS 2.7 10/27	IT0005622128	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.787.267	0,30
Totale			479.472.712	37,77
Altri strumenti finanziari			591.006.971	46,54
Totale strumenti finanziari			1.070.479.683	84,30

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2024 risultano le seguenti operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
POLGB 2.5 07/27	PL0000109427	PLN	2.184.179
T 0.625 12/27	US91282CBB63	USD	1.774.172
T 3.75 12/27	US91282CGC91	USD	1.535.190
T 4 12/27	US91282CMB45	USD	2.046.333
UKT 4.25 12/27	GB00B16NNR78	GBP	1.870.970
Totale			9.410.844

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
BTP 2 12/25	IT0005127086	EUR	3.836.267
T 0.375 01/26	US91282CBH34	USD	146.667
T 0.375 07/27	US91282CAD39	USD	71.828
T 0.375 09/27	US91282CAL54	USD	114.811
T 0.5 02/26	US91282CBQ33	USD	205.804
T 0.5 04/27	US912828ZN34	USD	109.059
T 0.5 05/27	US912828ZS21	USD	99.806
T 0.5 06/27	US912828ZV59	USD	110.923
T 0.5 08/27	US91282CAH43	USD	57.834
T 0.5 10/27	US91282CAU53	USD	71.323
T 0.625 03/27	US912828ZE35	USD	76.798
T 0.625 07/26	US91282CCP41	USD	133.644
T 0.625 11/27	US91282CAY75	USD	120.085
T 0.75 03/26	US91282CBT71	USD	149.247
T 0.75 04/26	US91282CBW01	USD	138.556
T 0.75 05/31	US91282CCF68	USD	144.537
T 0.75 08/26	US91282CCW91	USD	128.022
T 0.875 06/26	US91282CCJ80	USD	122.240
T 0.875 09/26	US91282CCZ23	USD	137.031
T 1.125 02/27	US912828ZB95	USD	38.126
T 1.125 10/26	US91282CDG33	USD	87.820
T 1.25 11/26	US91282CDK45	USD	116.078
T 1.25 12/26	US91282CDQ15	USD	129.337
T 1.375 08/26	US912828YD60	USD	59.282
T 1.5 01/27	US912828Z781	USD	105.716
T 1.5 08/26	US9128282A70	USD	128.339
T 1.625 02/26	US912828P469	USD	164.315
T 1.625 05/26	US912828R366	USD	137.353
T 1.625 09/26	US912828YG91	USD	47.313
T 1.625 10/26	US912828YQ73	USD	79.491
T 1.625 11/26	US912828YU85	USD	58.937
T 1.75 12/26	US912828YX25	USD	73.616
T 1.875 02/27	US91282CEC10	USD	129.478
T 1.875 06/26	US9128287B09	USD	74.646
T 1.875 07/26	US912828Y958	USD	76.045
T 2 11/26	US912828U246	USD	126.396
T 2.125 05/26	US9128286X38	USD	54.498
T 2.25 02/27	US912828V988	USD	102.856
T 2.25 03/26	US9128286L99	USD	86.276

T 2.25 08/27	US9128282R06	USD	100.008
T 2.25 11/27	US9128283F58	USD	110.810
T 2.375 04/26	US9128286S43	USD	69.095
T 2.375 05/27	US912828X885	USD	141.030
T 2.5 02/26	US9128286F22	USD	88.830
T 2.5 03/27	US91282CEF41	USD	120.759
T 2.625 01/26	US9128286A35	USD	116.181
T 2.625 05/27	US91282CET45	USD	75.467
T 2.625 12/25	US9128285T35	USD	317.670
T 2.75 07/27	US91282CFB28	USD	101.631
T 2.875 04/27	US91282CEN74	USD	83.493
T 3.125 08/27	US91282CFH97	USD	106.166
T 3.25 06/27	US91282CEW73	USD	95.235
T 3.375 09/27	US91282CLL36	USD	75.312
T 3.5 09/26	US91282CLP40	USD	91.404
T 3.625 05/26	US91282CHB00	USD	98.169
T 3.75 04/26	US91282CGV72	USD	55.152
T 3.75 08/26	US91282CLH24	USD	84.427
T 3.75 08/27	US91282CLG41	USD	67.680
T 3.875 01/26	US91282CGE57	USD	231.292
T 3.875 10/27	US91282CLQ23	USD	79.974
T 3.875 11/27	US91282CFZ95	USD	110.185
T 4 01/27	US91282CJT99	USD	105.723
T 4 02/26	US91282CGL90	USD	86.071
T 4.125 02/27	US91282CKA89	USD	116.401
T 4.125 06/26	US91282CHH79	USD	103.361
T 4.125 09/27	US91282CFM82	USD	103.041
T 4.125 10/26	US91282CLS88	USD	98.001
T 4.125 10/27	US91282CFU09	USD	61.999
T 4.125 11/27	US91282CLX73	USD	88.926
T 4.25 01/26	US91282CJV46	USD	62.924
T 4.25 03/27	US91282CKE02	USD	142.749
T 4.25 11/26	US91282CLY56	USD	106.609
T 4.375 07/26	US91282CLB53	USD	70.938
T 4.375 07/27	US91282CKZ31	USD	57.279
T 4.375 08/26	US91282CHU80	USD	89.511
T 4.375 12/26	US91282CJP77	USD	129.969
T 4.5 03/26	US91282CKH33	USD	83.268
T 4.5 04/27	US91282CKJ98	USD	78.401
T 4.5 05/27	US91282CKR15	USD	151.322
T 4.5 07/26	US91282CHM64	USD	79.157
T 4.625 02/26	US91282CKB62	USD	83.739
T 4.625 03/26	US91282CGR60	USD	88.502
T 4.625 06/26	US91282CKY65	USD	58.268
T 4.625 06/27	US91282CKV27	USD	93.671
T 4.625 09/26	US91282CHY03	USD	97.505
T 4.625 10/26	US91282CJC64	USD	107.947
T 4.625 11/26	US91282CJK80	USD	118.321
T 4.875 04/26	US91282CKK61	USD	95.204
T 4.875 05/26	US91282CKS97	USD	105.637
T 6 02/26	US912810EW46	USD	32.242
Totale			12.967.056

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Numero operazioni
CHF	CORTA	15.742.380	4
CHF	LUNGA	180.000	3
CZK	CORTA	134.917.000	1
DKK	CORTA	74.759.180	4
DKK	LUNGA	2.696.000	3
EUR	CORTA	4.902.089	18
EUR	LUNGA	298.630.459	28
GBP	CORTA	72.442.970	5
GBP	LUNGA	189.000	3
HUF	CORTA	2.640.870.000	1
NOK	CORTA	30.598.970	4
NOK	LUNGA	170.000	2
PLN	CORTA	9.288.500	1
RON	CORTA	35.397.500	1
RON	LUNGA	78.000	1
SEK	CORTA	91.301.320	4
SEK	LUNGA	447.500	3
USD	CORTA	162.088.000	3

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stati o Organismi Internazionali	85.946.524	302.763.401	218.464.456	-	607.174.381
Titoli di Debito quotati	15.559.861	205.522.780	91.043.066	7.448.247	3.195.736.954
Titoli di Capitale quotati	2.408.516	32.820.942	21.513.923	-	56.743.381
Titoli di Capitale non quotati	-	4.592	4.069	-	8.661
Quote di O.I.C.V.M.	-	86.979.305	-	-	86.979.305
Depositi Bancari	5.701.175	-	-	-	5.701.175
TOTALE	109.616.076	628.091.020	331.025.514	7.448.247	1.076.180.857

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	1.497.294	-	8.191.995	-	5.131	9.694.420
CHF	-	-	-	-	148.229	148.229
CZK	5.371.956	-	-	-	20.501	5.392.457
DKK	5.178.092	-	2.468.454	-	50.473	7.697.019
EUR	366.384.808	312.637.594	30.571.131	86.979.305	4.448.065	801.020.903
GBP	65.319.284	-	12.039.508	-	270.133	77.628.925
HUF	6.380.701	-	-	-	50.305	6.431.006
NOK	1.687.623	-	500.339	-	18.697	2.206.659
RON	-	6.936.360	-	-	113.172	7.049.532
SEK	3.236.472	-	2.512.903	-	22.200	5.771.575
USD	149.960.255	-	467.712	-	554.269	150.982.236
PLN	2.157.896	-	-	-	-	2.157.896
TOTALE	607.174.381	319.573.954	56.752.042	86.979.305	5.701.175	1.076.180.857

Durata media finanziaria

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration Modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie:

Valuta	Duration in anni		
	minore o = 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	343.347.495	263.826.886	-
Titoli di Debito quotati	174.709.961	144.863.993	-
Totale	518.057.456	408.690.879	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stati o Organismi Int.	385.206.904	416.273.771	(31.066.867)	801.480.675
Titoli di Debito quotati	171.492.967	186.065.119	(14.572.152)	357.558.087
Titoli di Capitale quotati	4.329.693	10.444.797	(6.115.104)	14.774.488
Titoli di Capitale non quotati	8.083	100.001	(91.918)	56
Quote di O.I.C.V.M.	-	3.414.288	(3.414.288)	3.414.288
TOTALE	561.037.647	616.297.976	(55.260.329)	1.177.227.594

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul Volume negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	-	-	801.480.675	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	357.558.087	-
Titoli di Capitale quotati	3.633	622	4.255	14.774.488	0,029
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	56	-
Quote di O.I.C.V.M.	-	-	-	3.414.288	-
TOTALE	3.633	622	4.255	1.177.227.594	0,000

I) Ratei e risconti attivi
€ 6.801.949

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Ratei attivi su titoli di debito	6.730.602	6.433.239
Ratei attivi su conti correnti	41.689	4.012
Dividendi da incassare	29.658	183.220
Totale	6.801.949	6.620.471

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 53.142.707

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	9.092.144	4.836.265
Crediti per operazioni da regolare in titoli	27.366.766	14.213.682
Crediti per operazioni da regolare in liquidità	12.967.056	42.373.462
Crediti per commissioni di retrocessione	246.740	133.649
Contratti CSA	3.470.000	250.000
Totale	53.142.707	61.807.058

p) Margini e crediti forward
€ 400.584

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31 dicembre 2024.

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per operazioni forward	274.490	2.260.487
Crediti per margini di variazione su futures	5.080	3.056
Crediti per versamenti margini iniziali	121.014	150.275
Totale	400.584	2.413.818

40. Attività della gestione amministrativa
€ 12.904.232
a) Cassa e depositi bancari
€ 12.840.600

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 11.510.603.

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 63.632

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 50.976 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta
€ 3.402.565

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio (euro 13.362.669 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 14.909.906

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 14.909.906

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.042.398	1.168.060
Debiti verso aderenti per cambio comparto	5.945.518	3.513.313
Debiti verso aderenti – Riscatti	343.073	667.591
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	1.411.461	825.147
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	4.932.825	4.599.151
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	279.407	261.815
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	96.198	288.336
Erario ritenute su redditi da capitale incluse addizionali	822.155	838.771
Contributi da riconciliare	1.440	5.123
Debiti verso aderenti	34.190	29.021
Contributi da rimborsare	1.241	1.277
Totale	14.909.906	12.197.605

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria
€ 41.020.221
c) Ratei e risconti passivi
€ -

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 64.

d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 41.020.221

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti per operazioni in titoli	9.410.844	17.557.598
Commissioni di gestione	138.526	141.143
Commissioni Banca Depositaria	57.707	115.492
Debiti per operazioni forward	4.121.631	818.580
Debiti per operazioni di liquidità	27.291.150	42.269.015
Debiti per margini di variazione su futures	68	731
Contratti CSA	-	2.810.000
Altri	295	-
Totale	41.020.221	63.712.559

40. Passività della gestione amministrativa
€ 1.242.109
b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 1.149.688

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.225.895 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ 92.421

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 21.670 al 31 dicembre 2023).

50. Debiti d'imposta
€ 5.933.636

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 8.572.741 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 16.083.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 2.195.312 e relativi a valute da regolare per euro 293.728.369.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ (52.997.224)

a) Contributi per le prestazioni

€ 133.960.046

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	23.157.768	21.362.260
Contributi da lavoratori	6.632.891	6.616.899
T.F.R.	22.693.679	19.083.715
Contributi incassati	52.484.338	47.062.874
TFR Pregresso	6.506.382	4.744.349
Contributi per coperture accessorie	878.497	805.132
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	7.328.254	8.702.130
Trasferimenti da altro comparto	66.762.575	69.241.043
Concambio	-	143.992.834
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	133.960.046	274.548.362

b) Anticipazioni

€ (14.470.566)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutt. prima casa di abitazione	(6.916.829)	(5.258.238)
Anticipazioni per spese sanitarie	(65.993)	(47.420,04)
Anticipazioni per altri motivi	(7.487.744)	(7.168.847)
Totale	(14.470.566)	(12.474.505)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (151.320.252)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(11.425.247)	(10.887.123)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(61.274.090)	(52.352.372)
Trasferimenti ad altro fondo	(3.052.790)	(2.128.143)
Trasferimenti ad altro comparto	(75.568.125)	(50.850.420)
Totale	(151.320.252)	(116.218.058)

d) Trasformazioni in rendita
€ (803.440)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 933.662 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale
€ (19.484.515)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 21.068.511 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie
€ (878.497)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 805.132 al 31 dicembre 2023).

20. Risultato della gestione finanziaria diretta
€ 3.998.885

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria diretta, che si articola in dividendi e interessi (voce 20a del Conto Economico), profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 20b).

Il dettaglio della posta è presentato nelle tabelle seguenti:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
20 a) Dividendi e interessi	1.813.333	1.813.333
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.185.552	3.737.200
Totale	3.998.885	5.550.533

Descrizione	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	1.813.333	-
Quote di fondi comuni di investimento mobiliari	-	2.185.552
Totale	1.813.333	2.185.552

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Valore al 31 Dicembre 2024	Valore al 31 Dicembre 2023
Banca d'Italia	1.813.333	1.813.333
Totale	1.813.333	1.813.333

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 39.881.970

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 39.881.970 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30a) Dividendi e interessi	19.210.330	15.833.662
30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.671.640	29.314.709
Totale	39.881.970	45.148.371

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	208.941	(11.621.389)
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	1.227.785	1.781.674
Titoli di debito quotati	16.091.915	28.454.740
Titoli di capitale quotati	1.913.480	3.514.496
Quote di O.I.C.V.M.	-	4.138.198
Titoli di capitale non quotati	-	(389)
Risultati su operazioni futures ed opzioni	51.749	93.821
Risultati su operazioni forward	-	(5.289.162)
Retrocessioni da altri fondi	-	557.350
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(4.255)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(236)
Ricavi vari	-	1.817
Ritenute e bolli	(283.540)	(6.926)
Altre	-	(948.099)
Totale	19.210.330	20.671.640

40. Oneri di gestione

€ (784.656)

a) Società di gestione

€ (554.187)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 554.187 e così suddivise:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Eurizon Capital SGR	(251.051)	(229.712)
Azimut	(23.271)	(19.195)
State Street Global Advisor	(255.295)	(241.961)
Pictet Asset Management	(24.570)	(22.943)
Totale	(554.187)	(513.811)

b) Banca depositaria

€ (230.469)

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria per euro 230.469 (euro 214.767 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria
€ 43.096.199

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	3.998.885	5.550.533
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.881.970	45.148.371
40. Oneri di gestione	(784.656)	(728.578)
Margine della gestione finanziaria	43.096.199	49.970.326

60. Saldo della gestione amministrativa
€ (43.696)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 213.640

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 214.056 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (99.155)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 97.213 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (153.880)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 158.789 al 31 dicembre 2023).

Per un ammontare pari ad euro 43.696 l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi
€ 67.496

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 16.404 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (71.797)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 17.302 al 31 dicembre 2023).

**70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (9.944.721)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	(52.997.224)	123.048.494
50. Margine della gestione finanziaria	43.096.199	49.970.326
60. Saldo della gestione amministrativa	(43.696)	(42.844)
Variazione ANDP ante imposte	(9.944.721)	172.975.976

80. Imposta Sostitutiva
€ (5.933.636)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 7.395.087 a credito al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (15.878.357)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Equilibrato

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	639.036.532	525.537.534
a) Azioni e quote di società immobiliari	13.223.172	13.706.351
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	97.486.363	98.369.135
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	469.531.826	355.326.092
d) Depositi bancari	2.341.905	1.691.001
h) Titoli di capitale	385.616	376.880
l) Titoli di capitale non quotati	56.000.000	56.000.000
o) Ratei e risconti attivi	-	425
q) Altre attività della gestione finanziaria	67.650	67.650
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	3.289.902.088	3.286.388.478
a) Depositi bancari	42.272.141	52.929.568
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	700.964.165	687.843.803
d) Titoli di debito quotati	424.035.052	428.416.118
e) Titoli di capitale quotati	1.197.303.078	1.162.671.657
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	87.278	344.568
h) Quote di O.I.C.R.	384.672.888	451.697.267
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	11.307.487	10.587.371
n) Altre attività della gestione finanziaria	525.003.254	480.147.428
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	4.256.745	11.750.698
40 Attività della gestione amministrativa	39.269.888	38.595.466
a) Cassa e depositi bancari	39.076.098	38.440.004
d) Altre attività della gestione amministrativa	193.790	155.462
50 Credito di imposta	36.777.340	94.261.379
Totale attività	4.004.985.848	3.944.782.857

PASSIVITA'	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	41.269.196	28.892.542
a) Debiti della gestione previdenziale	41.269.196	28.892.542
20 Passività della gestione finanziaria	525.018.493	502.688.425
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	99
d) Altre passività della gestione finanziaria	525.018.493	502.688.326
40 Passività della gestione amministrativa	3.783.482	3.722.488
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.524.832	3.663.080
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	258.650	59.408
50 Debito di imposta	48.897.821	49.956.097
Totale passività	618.968.992	585.259.552
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.386.016.856	3.359.523.305

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	45.011	96.848
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(1.710.513.421)	(1.612.818.647)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	50.218.766	16.371.909
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	26.905.032	25.796.033

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(181.877.974)	700.638.245
a) Contributi per le prestazioni	251.755.139	964.752.126
b) Anticipazioni	(41.142.595)	(30.990.912)
c) Trasferimenti e riscatti	(373.320.046)	(221.144.901)
d) Trasformazioni in rendita	(1.891.731)	(1.114.760)
e) Erogazioni in forma capitale	(14.666.017)	(8.903.071)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(2.612.724)	(1.960.237)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	34.269.525	16.873.315
a) Dividendi e interessi	7.441.336	7.253.111
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.828.189	9.620.204
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	226.323.567	246.882.744
a) Dividendi e interessi	55.446.852	43.977.111
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	170.876.715	202.905.633
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(3.162.719)	(2.791.497)
a) Società di gestione	(2.511.298)	(2.243.417)
b) Banca depositaria	(651.421)	(548.080)
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	257.430.373	260.964.562
60 Saldo della gestione amministrativa	(161.027)	(117.130)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	597.891	586.826
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(277.495)	(266.504)
c) Spese generali ed amministrative	(469.384)	(434.988)
g) Oneri e proventi diversi	188.893	44.970
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(200.932)	(47.434)
Variazione dell'attivo netto destinato alle pre-		
70 stazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	75.391.372	961.485.677
80 Imposta Sostitutiva	(48.897.821)	(44.349.128)
Variazione dell'attivo netto destinato alle pre-		
stazioni (70) + (80)	26.493.551	917.136.549

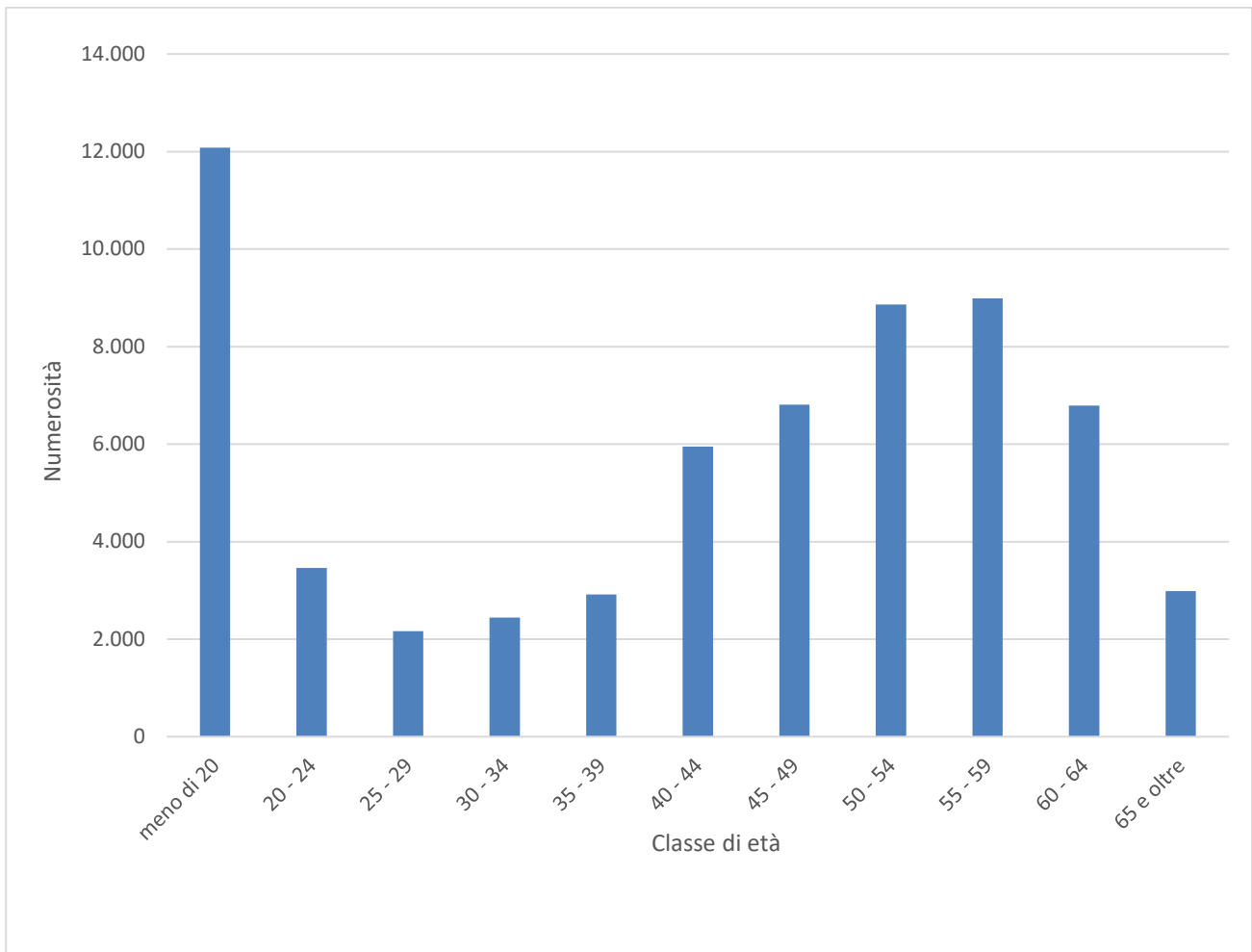
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 63.446 (63.105 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	6.153	5.927	12.080	19,04%
Iscritti tra 20 e 24 anni	1.738	1.719	3.457	5,45%
Iscritti tra 25 e 29 anni	1.069	1.095	2.164	3,41%
Iscritti tra 30 e 34 anni	1.132	1.308	2.440	3,85%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1.307	1.611	2.918	4,60%
Iscritti tra 40 e 44 anni	2.311	3.636	5.947	9,37%
Iscritti tra 45 e 49 anni	2.811	4.000	6.811	10,74%
Iscritti tra 50 e 54 anni	3.995	4.869	8.864	13,97%
Iscritti tra 55 e 59 anni	4.567	4.423	8.990	14,17%
Iscritti tra 60 e 64 anni	3.964	2.826	6.790	10,70%
Iscritti di oltre 65 anni	1.911	1.074	2.985	4,70%
Totale	30.958	32.488	63.446	100 %
Distribuzione	48,79 %	51,21 %	100 %	

Età media: 41 anni 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	343.643.078,630		3.359.523.305
a) Quote emesse	24.504.500,510	249.262.031	
b) Quote annullate	(42.420.895,982)	(431.140.005)	
c) Variazione del valore della quota	-	208.371.525	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		26.493.551
Quote in essere alla fine dell'esercizio	325.726.683,158		3.386.016.856

Il valore unitario delle quote al 31 Dicembre 2024 è pari ad euro 10,395.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	9,815
Febbraio	9,896
Marzo	10,057
Aprile	9,929
Maggio	10,058
Giugno	10,140
Luglio	10,248
Agosto	10,318
Settembre	10,413
Ottobre	10,285
Novembre	10,488
Dicembre	10,395

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti

€ 639.036.532

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Azioni e quote di società immobiliari	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale quotati	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	13.706.351	98.369.135	355.326.092	376.880	56.000.000
<u>Incrementi da:</u>	-	8.392.139	206.846.329	8.736	
Acquisti	-	5.020.478	176.947.453	-	-
Rivalutazioni	-	3.371.661	29.898.876	8.736	-
Altri	-	-	-	-	-
<u>Decrementi da:</u>	(483.179)	(9.274.911)	(92.640.595)	-	-
Vendite	-	-	(65.936.042)	-	-
Rimborsi	-	(7.730.049)	(22.092.959)	-	-
Svalutazioni	(483.179)	(1.544.862)	(4.611.594)	-	-
Altri	-	-	-	-	-
Rimanenze finali	13.223.172	97.486.363	469.531.826	385.616	56.000.000

a) Azioni e quote di società immobiliari

€ 13.223.172

La voce è relativa alla partecipazione nella Società Immobiliare Primula, partecipazione trasferita dal comparto Prudente ex Ubi, società nella quale è stata poi incorporata Contarine che era sta a sua volta acquisita dal Comparto nell'ambito della chiusura del comparto Immobiliare ex Cariparo (euro 13.706.351 al 31 Dicembre 2023).

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ 97.486.363

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Fondo Q4	27.949.792	30.704.470
Fondo Omega	20.213.819	21.006.898
CBRE PEC Fund Classe C	10.011.333	10.659.644
Fondo Encore + - LaSalle	8.803.667	9.316.092
Fondo Numeria Salute 3	7.071.358	1.830.718
Fondo Geras - Ream	6.454.631	6.532.850
Fondo Geras 2 - Ream	6.232.118	6.280.328
Fondo Spazio Sanità - Investire	5.699.757	5.738.763
Tages Helios II (classe 4)	4.609.838	4.812.937
Fondo Pitagora	340.984	296.960
Fondo Omicron Plus	99.066	1.189.475
Totale	97.486.363	98.369.135

c) Quote di fondi di investimento mobiliare
€ 469.531.826

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Northern EMK CUST ESG Equity I	45.763.608	-
Partners Group PRI Market Credit Strategies Sicav	-	854.215
Comgest Growth Japan	-	64.716.617
Vanguard Pacific ex Japan	45.193.914	40.532.097
Eurizon Fund Equity Emerg Market Z	44.374.291	-
DPAM L – Bond Universalis Unc.	44.285.915	42.280.497
Eurizon Fund Bond Flexible – class R	42.435.492	42.039.966
Eurizon Fund Equity Japan Z	33.249.294	-
Nomura Japan STV EUR	32.179.337	-
Barings European Loan Fund Tranche A EUR Acc	23.037.085	21.605.721
Neuberger Berman Renaissance Partners III	22.845.326	16.817.773
Made in Italy Fund A-3	20.765.560	25.823.069
Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	12.477.126	20.579.206
PG Direct IV Equity 2019	9.368.504	8.661.681
HAT Technology & Innovation	8.378.358	10.001.264
Azimut - Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG	6.956.987	6.017.589
BlackRock Renewable Inc. Eur.	6.481.594	7.174.548
Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	5.893.865	4.062.513
Fondo Anthilia BIT IV classe C	5.402.231	2.508.416
Fasanara Investment SA - I Trade and Receivable Finance Fund Cl. I	5.028.655	5.035.699
Green Arrow Infrastrutture Futuro	4.878.310	4.435.235
Nextalia Private Equity	3.741.079	3.843.910
Glennmont Clean Energy Fund IV	3.361.923	1.987.641
Hedge Invest - Hi Confilend	3.341.567	4.530.205
EOS Energy Fund II	3.076.884	2.660.151
Quadrivio – Silver Economy Fund	2.897.440	2.484.115
Clessidra Capital Partners 4 Fund - Class A1	2.838.250	2.203.433
Capital Dynamics - Clean Energy Infrastructure IX	2.798.719	2.653.105
Green Arrow Private Debt Fund II	2.637.466	-
Tenax Sustainable Credit Fund	2.141.964	-
F2i - Fondo per le Infrastrutture Sostenibili - F2i V	1.962.711	1.757.542
Macquarie European Infrastructure Fund 7	1.741.282	554.737
Planven Continuity Fund I	1.689.397	1.308.218
PG Direct Equity V	1.662.144	694.692
Ersel - Equiter Infrastructure II	1.657.821	1.072.485
Neva First	1.541.228	1.279.826
Zenit Progetto Minibond Italia Classe A	1.520.105	1.494.426
Capital Dynamics - Global Secondaries VI	1.452.500	-
Eurazeo Capital V ("EC V")	1.320.185	7.000
Ver Capital Credit Partners SMEs PD	1.200.000	-
Entangled - EC I - EuVeca	1.188.182	953.068
HAT Technology Fund 5 - A3	1.085.806	-
Fasanara Investment SA - F Trade and Rec. Finance Fund Classe F	1.011.788	1.012.968
ICG Senior Debt Partners Fund 5	937.729	-
Principia Health III	874.853	1.074.830
White Italia - FundRock	816.000	320.000
Nextalia Ventures	577.552	-
Ardian ASF IX	527.617	-
Made in Italy Fund II - A2	522.613	36.552
P101 - Programma 103	317.009	251.082
Capital Dynamics - Clean Energy Europe	94.560	-
Totale	469.531.826	355.326.092

d) Depositi bancari
€ 2.341.905

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 1.691.001 al 31 Dicembre 2023).

h) Titoli di capitale
€ 385.616

La voce è relativa alla partecipazione nella società Enel S.p.A. (euro 376.880 al 31 dicembre 2022).

l) Titoli di capitale non quotati
€ 56.000.000

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia (invariata dal 31 dicembre 2023).

o) Ratei e risconti attivi
€ -

La voce è relativa agli interessi sui depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 425).

q) Altre attività della gestione finanziaria
€ 67.650

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 67.650.

20. - Investimenti in gestione
€ 3.289.902.088

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Amundi SGR	1.280.060.415	1.242.692.083
Anima SGR	111.558.092	100.214.875
Azimut	107.674.231	108.365.623
BNP Paribas	433.620.112	429.587.616
Candriam	143.049.243	221.234.124
Eurizon Capital SGR	732.253.619	739.258.835
NN Investment	117.901.953	114.451.423
Pictet Asset Management	235.903.538	211.241.124
Pimco	124.083.586	116.293.479
Altro	3.797.299	3.049.296
Totale	3.289.902.088	3.286.388.478

a) Depositi bancari
€ 42.272.141

La voce, di importo pari a euro 42.272.142, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 52.929.658 al 31 Dicembre 2023).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali
€ 700.964.165

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 687.843.803.

d) Titoli di debito quotati**€ 424.035.052**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 428.416.118.

e) Titoli di capitale quotati**€ 1.197.303.078**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 1.162.671.657.

g) Titoli di capitale non quotati**€ 87.278**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 344.568.

h) Quote di O.I.C.R.**€ 384.672.888**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 451.697.267.

Titoli detenuti in portafoglio:

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
CANDRIAM SRI BOND	LU1644441989	Quote di O.I.C.R.	143.025.770	3,58
PGIS SOC RES EMK BD	IE00BDSTPS26	Quote di O.I.C.R.	123.745.585	3,10
NN L EURO CREDIT ZC	LU0555026334	Quote di O.I.C.R.	62.832.440	1,57
NN L US CREDIT Z C E	LU1837239018	Quote di O.I.C.R.	55.069.094	1,38
APPLE INC	US0378331005	Titoli di capitale	41.952.543	1,05
NVIDIA CORP	US67066G1040	Titoli di capitale	36.741.639	0,92
MICROSOFT CORP	US5949181045	Titoli di capitale	33.070.754	0,83
AMAZON.COM INC	US0231351067	Titoli di capitale	24.311.080	0,61
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Titoli di capitale	16.146.109	0,40
ASML HOLDING	NL0010273215	Titoli di capitale	15.692.223	0,39
SAP AG	DE0007164600	Titoli di capitale	15.183.929	0,38
META PLATFORMS INC	US30303M1027	Titoli di capitale	15.072.288	0,38
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	Titoli di capitale	13.651.780	0,34
BROADCOM INC	US11135F1012	Titoli di capitale	13.087.373	0,33
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Titoli di capitale	13.051.736	0,33
NESTLE SA REG	CH0038863350	Titoli di capitale	11.976.530	0,30
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	Titoli di capitale	11.325.616	0,28
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Titoli di capitale	11.216.466	0,28
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	Titoli di capitale	11.119.871	0,28
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	Titoli di capitale	10.931.944	0,27
SHELL PLC NEW	GB00BP6MXD84	Titoli di capitale	10.736.353	0,27
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	Titoli di capitale	10.349.118	0,27
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Titoli di capitale	10.186.491	0,25
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	Titoli di capitale	8.362.321	0,21
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	Titoli di capitale	8.344.641	0,21
SIEMENS AG REG	DE0007236101	Titoli di capitale	8.281.638	0,21
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	Titoli di capitale	8.055.459	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC S	FR0000121972	Titoli di capitale	7.736.263	0,19
ALLIANZ SE REG	DE0008404005	Titoli di capitale	7.527.992	0,19
DBR 0 02/30	DE0001102499	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.466.553	0,19
ELI LILLY + CO	US5324571083	Titoli di capitale	7.312.193	0,18
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	Titoli di capitale	7.257.780	0,18
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	Titoli di capitale	6.746.875	0,17
BTPS 0.95 03/37	IT0005433195	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.401.298	0,16
SANOFI	FR0000120578	Titoli di capitale	6.365.790	0,16
UBS GROUP AG	CH0244767585	Titoli di capitale	6.001.496	0,15
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	Titoli di capitale	5.987.539	0,15
COSTCO WHOLESALE COR	US22160K1051	Titoli di capitale	5.800.241	0,14
AIRBUS SE	NL0000235190	Titoli di capitale	5.740.016	0,14
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	Titoli di capitale	5.684.641	0,14
WALMART INC	US9311421039	Titoli di capitale	5.674.468	0,14
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	Titoli di capitale	5.644.782	0,14
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	Titoli di capitale	5.479.213	0,14
L OREAL	FR0000120321	Titoli di capitale	5.438.492	0,14
PGB 2.875 07/26	PTOTETOE0012	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.381.854	0,13
ZURICH FINANCIAL SER	CH0011075394	Titoli di capitale	5.376.965	0,13
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Titoli di capitale	5.343.126	0,13
MASTERCARD INC CLASS	US57636Q1040	Titoli di capitale	5.328.247	0,13
ABB LTD REG	CH0012221716	Titoli di capitale	5.290.955	0,13
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Titoli di capitale	5.278.244	0,13
Totale			883.785.814	22,10
Altri strumenti finanziari			1.823.276.633	45,58
Totale strumenti finanziari			2.707.062.447	67,67

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2024 risultano le seguenti operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ADMIRAL GROUP PLC	GB00B02J6398	GBP	20.378
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	20.344
FOX CORP CLASS B	US35137L2043	USD	19.922
POLGB 5 10/34	PL0000116851	PLN	1.116.272
T 4 02/26	US91282CGL90	USD	278.719
T 4 12/27	US91282CMB45	USD	1.385.018
T 4.25 11/34	US91282CLW90	USD	913.724
T 4.375 12/29	US91282CMD01	USD	1.682.863
T 4.5 03/26	US91282CKH33	USD	362.459
T 4.5 11/54	US912810UE63	USD	511.657
T 4.5 12/31	US91282CMC28	USD	1.053.178
T 4.625 11/44	US912810UF39	USD	307.517
T 6 02/26	US912810EW46	USD	156.401
Totale			7.828.452

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ABBVIE INC WHEN ISSU	US00287Y1091	USD	74.125
ABN AMRO GROUP NV CV	NL0011540547	EUR	20.146
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	USD	89.202
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	USD	59.947
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	21.186
APPLE INC	US0378331005	USD	265.746
AUTOMATIC DATA PROCE	US0530151036	USD	146.982
BANK OF IRELAND GROU	IE00BD1RP616	EUR	20.270
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	USD	176.824
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	20.149
BROADRIDGE FINANCIAL	US11133T1034	USD	20.305
BROWN + BROWN INC	US1152361010	USD	160.867
BTP 2 12/25	IT0005127086	EUR	973.307
BUNZL	GB00B0744B38	GBP	20.089
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	22.768
CENTENE CORP	US15135B1017	USD	20.124
CHEVRON CORP	US1667641005	USD	20.421
CHUBB LTD	CH0044328745	USD	192.360
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	USD	20.066
ECOLAB INC	US2788651006	USD	20.139
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	USD	72.293
GENERAL ELECTRIC CO	US3696043013	USD	25.607
HONEYWELL INTERNATIO	US4385161066	USD	24.429
INTERNATIONAL PAPER	US4601461035	USD	108.666
IQVIA HOLDINGS ORD	US46266C1053	USD	20.115
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	EUR	20.258
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	USD	69.682
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	USD	20.139
KLA CORP	US4824801009	USD	175.231
LIBERTY MEDIA CORP L	US5312297550	USD	19.775
META PLATFORMS INC	US30303M1027	USD	96.114
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	298.332
NETFLIX INC	US64110L1061	USD	61.106
NISOURCE INC	US65473P1057	USD	20.092
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	234.576

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
PROCTER + GAMBLE CO/	US7427181091	USD	164.959
RANDSTAD NV	NL0000379121	EUR	20.314
SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	GBP	20.206
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	USD	20.086
T 0.375 07/27	US91282CAD39	USD	64.820
T 0.375 09/27	US91282CAL54	USD	65.233
T 0.5 06/27	US912828ZV59	USD	60.743
T 0.5 10/27	US91282CAU53	USD	67.844
T 0.625 07/26	US91282CCP41	USD	72.314
T 0.625 11/27	US91282CAY75	USD	75.706
T 0.75 01/28	US91282CBJ99	USD	75.763
T 0.75 03/26	US91282CBT71	USD	81.576
T 0.75 04/26	US91282CBW01	USD	73.897
T 0.75 08/26	US91282CCW91	USD	103.332
T 0.875 09/26	US91282CCZ23	USD	73.083
T 08/28 1	US91282CCV19	USD	74.405
T 1 07/28	US91282CCR07	USD	75.139
T 1.125 02/28	US91282CBP59	USD	77.403
T 1.125 10/26	US91282CDG33	USD	75.013
T 1.25 03/28	US91282CBS98	USD	70.415
T 1.25 04/28	US91282CBZ32	USD	78.021
T 1.25 06/28	US91282CCH25	USD	70.476
T 1.25 11/26	US91282CDK45	USD	94.142
T 1.25 12/26	US91282CDQ15	USD	73.776
T 1.25 28/05	US91282CCE93	USD	76.837
T 1.375 10/28	US91282CDF59	USD	71.125
T 1.375 12/28	US91282CDP32	USD	68.898
T 1.5 02/30	US912828Z948	USD	69.241
T 1.5 08/26	US9128282A70	USD	71.610
T 1.5 11/28	US91282CDL28	USD	71.235
T 1.75 01/29	US91282CDW82	USD	66.828
T 1.75 08/41	US912810TA60	USD	72.797
T 1.875 02/29	US91282CEB37	USD	70.496
T 1.875 02/51	US912810SU34	USD	70.506
T 2 08/51	US912810SZ21	USD	69.645
T 2 11/26	US912828U246	USD	67.845
T 2 11/41	US912810TC27	USD	75.633
T 2.25 02/52	US912810TD00	USD	63.220
T 2.25 03/26	US9128286L99	USD	60.678
T 2.25 11/27	US9128283F58	USD	69.600
T 2.375 05/29	US9128286T26	USD	70.584
T 2.375 05/51	US912810SX72	USD	66.187
T 2.5 02/45	US912810RK60	USD	64.634
T 2.625 02/29	US9128286B18	USD	77.577
T 2.625 05/27	US91282CET45	USD	63.355
T 2.625 07/29	US91282CFC01	USD	65.303
T 2.75 02/28	US9128283W81	USD	79.232
T 2.75 05/29	US91282CES61	USD	72.461
T 2.75 07/27	US91282CFB28	USD	61.167
T 2.875 04/27	US91282CEN74	USD	73.174
T 2.875 05/28	US9128284N73	USD	84.278
T 2.875 05/52	US912810TG31	USD	72.286
T 2.875 08/28	US9128284V99	USD	84.550
T 3 08/52	US912810TJ79	USD	72.815
T 3.125 08/27	US91282CFH97	USD	69.198
T 3.125 11/28	US9128285M81	USD	78.899
T 3.25 06/27	US91282CEW73	USD	63.175

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
T 3.5 01/28	US91282CGH88	USD	64.168
T 3.5 04/28	US91282CHA27	USD	63.464
T 3.625 02/53	US912810TN81	USD	65.724
T 3.625 03/28	US91282CGT27	USD	64.937
T 3.625 05/26	US91282CHB00	USD	72.183
T 3.625 05/28	US91282CHE49	USD	66.336
T 3.625 09/31	US91282CLM19	USD	66.831
T 3.75 04/26	US91282CGV72	USD	59.990
T 3.75 08/27	US91282CLG41	USD	79.282
T 3.75 12/27	US91282CGC91	USD	64.921
T 3.75 12/28	US91282CJR34	USD	78.380
T 3.875 08/34	US91282CLF67	USD	85.512
T 3.875 10/27	US91282CLQ23	USD	81.901
T 3.875 11/27	US91282CFZ95	USD	64.195
T 4 01/27	US91282CJT99	USD	72.440
T 4 01/29	US91282CJW29	USD	84.291
T 4 01/31	US91282CJX02	USD	62.380
T 4 02/28	US91282CGP05	USD	64.998
T 4 02/30	US91282CGQ87	USD	59.617
T 4 02/34	US91282CJZ59	USD	86.606
T 4 06/28	US91282CHK09	USD	64.998
T 4 11/52	US912810TL26	USD	70.551
T 4.125 02/27	US91282CKA89	USD	76.296
T 4.125 07/28	US91282CHQ78	USD	65.375
T 4.125 07/31	US91282CLD10	USD	59.790
T 4.125 08/53	US912810TT51	USD	79.115
T 4.125 09/27	US91282CFM82	USD	67.074
T 4.125 10/26	US91282CLS88	USD	90.239
T 4.125 10/27	US91282CFU09	USD	65.873
T 4.125 10/29	US91282CLR06	USD	90.440
T 4.25 03/27	US91282CKE02	USD	89.952
T 4.25 06/31	US91282CKW00	USD	61.115
T 4.25 08/54	US912810UC08	USD	88.333
T 4.375 05/34	US91282CKQ32	USD	87.213
T 4.375 07/27	US91282CKZ31	USD	80.981
T 4.375 11/28	US91282CJN20	USD	76.639
T 4.375 11/30	US91282CJM47	USD	59.941
T 4.5 04/27	US91282CKJ98	USD	80.361
T 4.5 05/27	US91282CKR15	USD	86.888
T 4.625 05/31	US91282CKU44	USD	69.502
T 4.625 06/27	US91282CKV27	USD	80.986
T 4.625 09/26	US91282CHY03	USD	67.958
T 4.625 10/26	US91282CJC64	USD	64.768
T 4.875 10/28	US91282CJF95	USD	73.359
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	USD	72.530
TRACTOR SUPPLY CO	US8923561067	USD	145.454
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	61.654
VERISIGN	US92343E1029	USD	20.384
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	USD	20.142
WELLTOWER INC	US95040Q1040	USD	171.222
WIT 1.125 09/28	US91282CCY57	USD	74.511
XCEL ENERGY INC	US98389B1008	USD	20.081
Totale			11.487.054

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo

Divisa	Tipo operazione	Nominale	N° Operazioni
CHF	CORTA	157.244.860	6
CHF	LUNGA	2.841.000	5
CZK	CORTA	127.582.000	1
CZK	LUNGA	1.074.500	3
DKK	CORTA	407.594.880	6
DKK	LUNGA	31.913.500	8
EUR	CORTA	50.218.766	62
EUR	LUNGA	1.710.513.421	54
GBP	CORTA	265.289.980	6
GBP	LUNGA	5.169.500	13
HUF	CORTA	1.451.429.000	1
HUF	LUNGA	8.021.000	1
NOK	CORTA	111.682.140	6
NOK	LUNGA	686.500	8
PLN	CORTA	4.802.500	1
RON	CORTA	18.057.500	1
RON	LUNGA	49.500	1
SEK	CORTA	610.407.910	6
SEK	LUNGA	1.231.500	3
USD	CORTA	1.153.163.510	20
USD	LUNGA	38.227.500	20

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	66.838.416	263.039.997	371.085.752	-	700.964.165
Titoli di Debito quotati	12.262.288	145.930.412	260.596.399	5.245.953	424.035.052
Titoli di Capitale quotati	24.686.458	345.101.175	825.878.508	1.636.937	1.197.303.078
Titoli di Capitale non quotati	-	40.158	47.120	-	87.278
Quote di O.I.C.V.M.	-	384.672.888	-	-	384.672.888
Depositi Bancari	42.272.142	-	-	-	42.272.142
TOTALE	146.059.304	1.138.784.630	1.457.607.779	6.882.890	2.749.334.603

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	-	-	4.775	4.775
CHF	3.866.797	257.316	86.960.803	-	1.823.106	92.908.022
CZK	5.011.844	-	-	-	5.993	5.017.837
DKK	3.231.394	-	26.177.635	-	383.547	29.792.576
EUR	314.390.329	207.972.761	310.099.179	384.672.888	29.718.084	1.246.853.241
GBP	72.941.977	-	131.034.421	-	3.767.669	207.744.067
HUF	3.484.845	-	-	-	2.377	3.487.222
NOK	1.056.567	-	5.162.176	-	246.622	6.465.365
RON	-	3.516.788	-	-	31.423	3.548.211
SEK	2.656.283	-	27.283.542	-	817.787	30.757.612
USD	293.220.410	212.288.187	610.672.600	-	5.470.759	1.121.651.956
PLN	1.103.719	-	-	-	-	1.103.719
TOTALE	700.964.165	424.035.052	1.197.390.356	384.672.888	42.272.142	2.749.334.603

Durata media finanziaria

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration Modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie:

Valuta	Duration in anni		
	minore o = 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	821.067	-	700.143.098
Titoli di Debito quotati	19.791.761	-	404.243.291
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Totale	20.612.828	-	1.104.386.389

Posizioni in conflitto di interesse

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto di interesse al 31 dicembre 2024 poste in essere dai gestori:

Titolo	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ISPIM 0.75 03/28	1.650.000	EUR	1.541.612
ISPIM 5.625 03/33	500.000	EUR	566.065
INTESA SANPAOLO	919.384	EUR	3.551.580
STT FR 03/31	670.000	USD	591.308
STATE STREET CORP	3.898	USD	369.472
Totale	-		6.620.037

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	202.988.372	211.500.712	(8.512.340)	414.489.084
Titoli di Debito quotati	80.358.434	86.700.629	(6.342.195)	167.059.062
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	150.035.431	319.358.824	(169.323.394)	469.394.255
Titoli di Capitale non quotati	19.708	834.064	(814.354)	853.774
Quote di O.I.C.V.M.	979.717	85.481.420	(84.501.704)	86.461.137
TOTALE	434.381.662	703.875.649	(269.493.987)	1.138.257.312

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	-	-	414.489.084	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	167.059.062	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	74.627	84.061	158.688	469.394.255	0,034
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	853.774	-
Quote di O.I.C.V.M.	-	-	-	86.461.137	-
TOTALE	74.627	84.061	158.688	1.138.257.312	0,014

I) Ratei e risconti attivi
€ 11.307.487

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Ratei attivi su titoli di debito	10.479.893	9.475.989
Ratei attivi su conti correnti	213.217	20.965
Dividendi da incassare	614.377	1.090.417
TOTALE	11.307.487	10.587.371

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 525.003.254

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	3.540.316	2.970.212
Crediti per operazioni da regolare in liquidità	493.471.994	467.870.842
Crediti per operazioni da regolare in titoli	11.487.054	8.688.900
Contratti CSA	15.969.920	280.000
Crediti per commissioni di retrocessione	533.970	337.474
Totale	525.003.254	480.147.428

p) Margini e crediti forward

€ 4.256.745

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31 Dicembre 2024.

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per operazioni forward	2.679.032	10.146.679
Crediti per margini di variazione su futures	44.362	26.291
Crediti per versamenti margini iniziali	1.533.351	1.577.728
Totale	4.256.745	11.750.698

40. Attività della gestione amministrativa

€ 39.269.888

a) Cassa e depositi bancari

€ 39.076.098

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 38.440.004 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 193.790

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 155.462 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta

€ 36.777.340

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio (euro 94.261.379 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 41.269.196

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 41.269.196

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	942.055	1.691.625
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.917.993	1.703.356
Debiti verso aderenti - Riscatti	858.294	2.108.444
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	-	-
Debiti verso aderenti per cambio comparto	24.137.567	12.185.265
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	781.948	717.754
Debiti verso Erario incluse addizionali	2.300.879	2.299.454
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	337.079	122.017
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	8.908.582	7.967.521
Contributi da riconciliare	4.030	14.045
Altri debiti verso aderenti	77.296	79.560
Contributi da rimborsare	3.473	3.501
Totale	41.269.196	28.892.542

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria
€ 525.018.493
c) Ratei e risconti passivi
€ -

La voce al 31 Dicembre 2023 era pari a euro 99.

d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 525.018.493

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti per operazioni in titoli	7.828.452	18.146.364
Debiti per operazioni di liquidità	491.345.709	467.161.200
Commissioni di gestione	667.452	840.229
Commissioni Banca Depositaria	165.146	175.363
Debiti per operazioni forward	23.868.026	4.590.135
Contratti CSA	1.040.000	9.940.000
Debiti per margini di variazione su futures	90.078	46.669
Altri	13.630	1.788.366
Totale	525.018.493	502.688.326

40. Passività della gestione amministrativa
€ 3.783.482
b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 3.524.832

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.663.080 al 31 Dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ 258.650

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 59.408 al 31 Dicembre 2023).

50. Debito di imposta
€ 48.897.821

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 49.956.097 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 45.011.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 26.905.032 e relativi a valute da regolare per euro 1.660.294.655.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ (181.877.974)

a) Contributi per le prestazioni

€ 251.755.139

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	70.226.534	56.499.727
Contributi da lavoratori	30.698.977	30.215.987
T.F.R.	87.182.338	66.366.140
Contributi incassati	188.107.849	153.081.854
TFR Progresso	9.066.001	4.711.695
Contributi per coperture accessorie	2.612.724	1.960.237
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	11.842.062	8.744.188
Trasferimenti da altro comparto	40.126.503	36.223.668
Concambio	-	760.030.484
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	251.755.139	964.752.126

b) Anticipazioni

€ (41.142.595)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto / ristruttur. prima casa di abitazione	(18.527.770)	(15.829.729)
Anticipazioni per spese sanitarie	(123.820)	(94.621)
Anticipazioni per altri motivi	(22.491.005)	(15.066.562)
Totale	(41.142.595)	(30.990.912)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (373.320.046)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(20.295.215)	(17.218.065)
R.I.T.A.	(113.152.909)	(80.732.142)
Trasferimenti ad altro fondo	(6.669.791)	(4.772.667)
Trasferimenti ad altro comparto	(233.202.131)	(118.422.027)
Totale	(373.320.046)	(221.144.901)

d) Trasformazioni in rendita

€ (1.891.731)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 1.114.760 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale
€ (14.666.017)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 8.903.071 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie
€ (2.612.724)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 1.960.237 al 31 dicembre 2023).

20. Risultato della gestione finanziaria diretta
€ 34.269.525

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria diretta, che si articola in dividendi e interessi (voce 20a del Conto Economico), profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 20c).

Il dettaglio della posta è presentato nelle tabelle seguenti:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
20 a) Dividendi e interessi	7.441.336	7.253.111
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.828.189	9.620.204
Totale	34.269.525	16.873.315

Descrizione	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Azioni e quote di società immobiliari	-	(483.178)
Quote di fondi di investimento immobiliare	1.214.138	1.848.782
Quote di fondi di investimento mobiliare	3.664.451	25.453.849
Titoli di capitale quotati	24.080	8.736
Titoli di capitale non quotati	2.538.667	-
Totale	7.441.336	26.828.189

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Valore al 31 Dicembre 2024	Valore al 31 Dicembre 2023
Banca d'Italia	2.538.667	1.949.333
Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	1.917.600	1.594.500
Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	503.000	259.641
BlackRock Renewable Inc. Eur.	352.981	386.147
Fondo Encore + - LaSalle	273.638	284.782
CBRE PEC Fund Classe C	259.818	249.227
Fasanara Investment SA - I Trade and Receivable Finance Fund Classe I	256.952	194.708
Fondo Geras - Ream	250.320	169.360
Fondo Spazio Sanità - Investire	218.496	223.525
Fondo Anthilia BIT IV classe C	181.981	38.634
Fondo Geras 2 - Ream	147.609	77.109
Principia Health III	97.087	-
Fasanara Investment SA - F Trade and Receivable Finance Fund Classe F	53.483	26.745
Zenit Progetto Minibond Italia Classe A	40.956	-
Tages Helios II (classe 4)	32.789	159.930
Fondo Omega	31.469	1.102.765
Capital Dynamics - Clean Energy Infrastructure IX	30.767	-
EOS Energy Fund II	29.271	97.694
Enel S.p.A.	24.080	11.200
Partners Group PRI MKT Credit Strategies Sicav	139.538	14.372
PG Direct IV Equity 2019	11.346	106.802
Planven Continuity Fund I	-	105.192
ICG Senior Debt Partner V	49.488	-
Fondo Salute 3 - Numeria	-	103.250
Hedge Invest - Hi Confilend	-	98.195
Totale	7.441.336	7.253.111

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta
€ 226.323.567

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 226.323.567 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30a) Dividendi e interessi	55.446.852	43.977.111
30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	170.876.715	202.905.633
Totale	226.323.567	246.882.744

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finan- ziarie
Depositi bancari	1.321.036	(47.527.831)
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	1.438.715	1.348.177
Titoli di debito quotati	28.310.678	22.245.653
Titoli di capitale quotati	28.190.628	204.514.994
Titoli di capitale non quotati	-	(3.114)
Quote di O.I.C.V.M.	-	17.477.324
Risultati su operazioni futures ed opzioni	-	2.611.621
Risultati su operazioni forward	-	(26.743.868)
Retrocessioni da altri fondi	-	1.490.497
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(158.688)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(6.489)
Ricavi vari	-	3.397
Ritenute e bolli	(3.814.205)	(32.230)
Altre	-	(4.342.728)
Totale	55.446.852	170.876.715

40. Oneri di gestione € (3.162.719)

a) Società di gestione € (2.511.298)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro (2.511.299) e così suddivise:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Eurizon Capital SGR	(206.899)	(176.029)
BNP Paribas Asset Management	(110.293)	(93.909)
Azimut	(213.405)	(180.133)
NNI Investment Partners	(228.728)	(181.760)
Pimco	(842.673)	(686.173)
Amundi SGR	(438.469)	(383.574)
Pictet	(77.597)	(32.990)
Anima SGR	(115.713)	(89.306)
Candriam	(277.521)	(419.543)
Totale	(2.511.298)	(2.243.417)

b) Banca depositaria € (651.421)

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria (euro 548.080 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria € 257.430.373

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	34.269.525	16.873.315
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	226.323.567	246.882.744
40. Oneri di gestione	(3.162.719)	(2.791.497)
Margine della gestione finanziaria	257.430.373	260.964.562

60. Saldo della gestione amministrativa € (161.027)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 597.891

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 586.826 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (277.495)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 266.504 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative € (469.384)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 434.988 al 31 dicembre 2023).

Per un ammontare pari ad euro (161.028) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi € 188.893

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 44.970 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (200.932)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 47.434 al 31 dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 75.391.372

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	(181.877.974)	700.638.245
50. Margine della gestione finanziaria	257.430.373	260.964.562
60. Saldo della gestione amministrativa	(161.027)	(117.130)
Variazione ANDP ante imposte	75.391.372	961.485.677

80. Imposta Sostitutiva € (48.897.821)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 44.349.128 al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 26.493.511

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Dinamico

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	379.401.755	292.847.812
a) Azioni e quote di società immobiliari	7.876.828	8.164.649
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	89.005.692	93.245.883
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	278.046.673	187.545.333
d) Depositi bancari	4.464.122	3.883.575
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	8.440	8.372
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	1.799.166.660	1.620.178.903
a) Depositi bancari	26.225.106	28.006.877
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	154.667.705	133.931.641
d) Titoli di debito quotati	127.416.278	113.079.884
e) Titoli di capitale quotati	971.475.529	847.807.896
f) Titoli di debito non quotati	125.000	110.000
g) Titoli di capitale non quotati	69.852	249.439
h) Quote di O.I.C.R.	93.660.735	145.139.778
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.446.928	2.886.443
n) Altre attività della gestione finanziaria	419.320.963	344.166.070
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	2.758.564	4.800.875
40 Attività della gestione amministrativa	27.851.745	25.910.872
a) Cassa e depositi bancari	27.733.680	25.818.467
d) Altre attività della gestione amministrativa	118.065	92.405
50 Credito di imposta	6.036.331	37.596.171
Totale attività	2.212.456.491	1.976.533.758

PASSIVITA'	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	21.413.555	11.169.628
a) Debiti della gestione previdenziale	21.413.555	11.169.628
20 Passività della gestione finanziaria	413.553.982	348.997.512
c) Ratei e risconti passivi	162	37
d) Altre passività della gestione finanziaria	413.553.820	348.997.475
40 Passività della gestione amministrativa	1.987.491	1.810.482
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.854.450	1.782.452
c) Risconto contributi per copertura oneri amministr.	133.041	28.030
50 Debito di imposta	34.756.951	28.954.570
Totale passività	471.711.979	390.932.192
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.740.744.512	1.585.601.566

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	23.152	45.695
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(1.002.126.711)	(853.874.109)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	16.055.679	1.892.050
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	20.287.478	16.140.907

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	12.589.100	226.676.668
a) Contributi per le prestazioni	193.551.842	320.051.234
b) Anticipazioni	(28.482.423)	(20.815.726)
c) Trasferimenti e riscatti	(145.644.550)	(68.289.058)
d) Trasformazioni in rendita	(636.571)	(28.148)
e) Erogazioni in forma capitale	(4.357.134)	(2.714.032)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(1.842.064)	(1.527.602)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	18.487.748	4.773.646
a) Dividendi e interessi	4.512.694	5.322.968
b) Profitti e perdite da operaz. finanziarie	13.975.054	(549.322)
30 Risultato della gestione finanz. indiretta	160.300.443	144.836.099
a) Dividendi e interessi	26.710.951	20.683.660
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	133.589.492	124.152.439
e) Diff. su garanzie di risultato rilasciate al F. pensione	-	-
40 Oneri di gestione	(1.398.842)	(1.278.855)
a) Società di gestione	(1.076.176)	(1.011.333)
b) Banca depositaria	(322.666)	(267.522)
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	177.389.349	148.330.890
60 Saldo della gestione amministrativa	(78.552)	(55.827)
a) Contributi destinati a copertura oneri amm.tivi	307.535	276.874
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(142.733)	(125.741)
c) Spese generali ed amministrative	(237.162)	(205.798)
g) Oneri e proventi diversi	97.160	21.218
i) Risconto contributi per copertura oneri amm.tivi	(103.352)	(22.380)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	189.899.897	374.951.731
80 Imposta Sostitutiva	(34.756.951)	(26.727.640)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	155.142.946	348.224.091

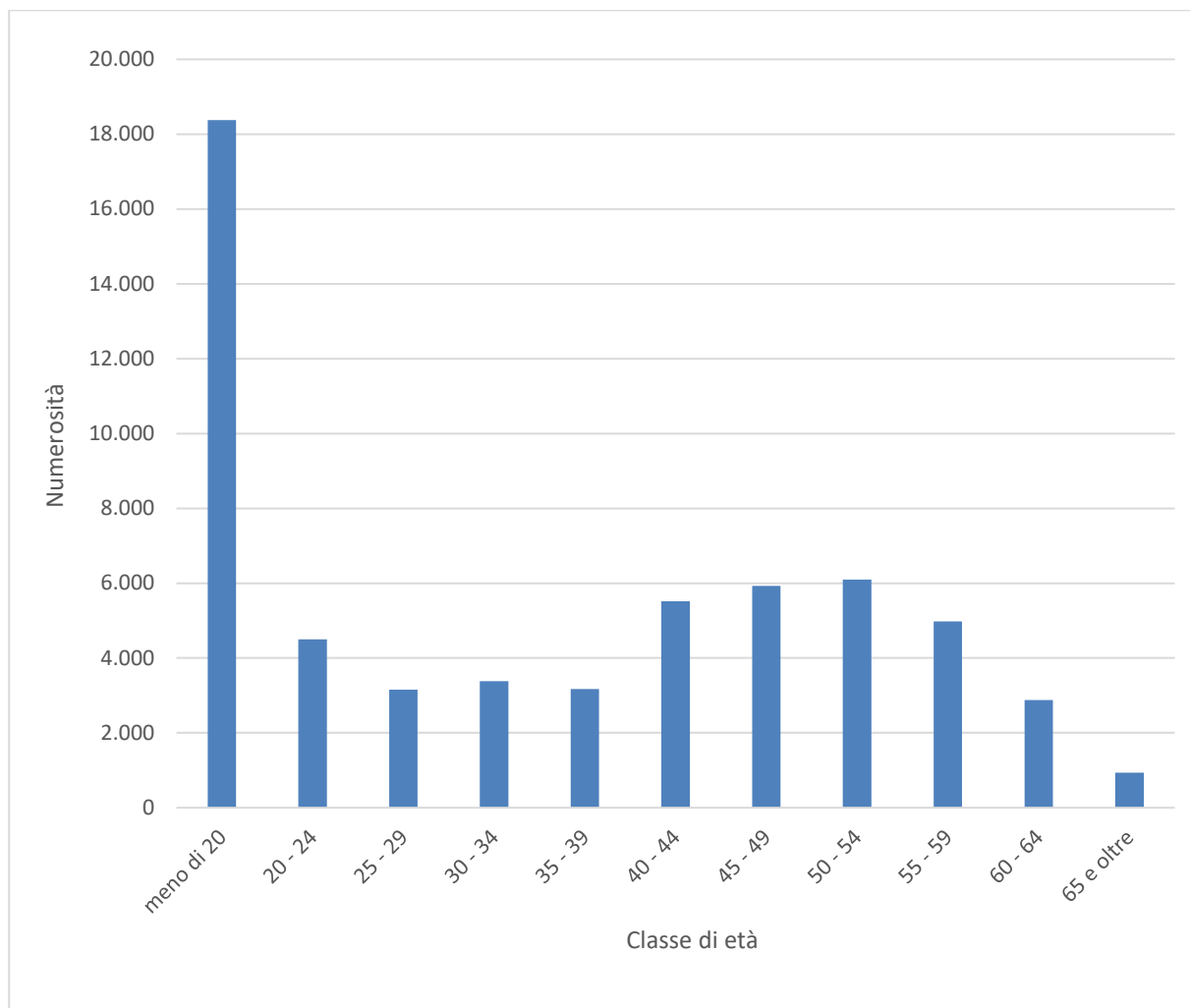
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 58.931 (55.143 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	9.460	8.919	18.379	31,19%
Iscritti tra 20 e 24 anni	2.308	2.189	4.497	7,63%
Iscritti tra 25 e 29 anni	1.696	1.461	3.157	5,36%
Iscritti tra 30 e 34 anni	1.826	1.558	3.384	5,74%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1.655	1.516	3.171	5,38%
Iscritti tra 40 e 44 anni	2.475	3.045	5.520	9,37%
Iscritti tra 45 e 49 anni	2.854	3.076	5.930	10,06%
Iscritti tra 50 e 54 anni	3.250	2.850	6.100	10,35%
Iscritti tra 55 e 59 anni	2.850	2.129	4.979	8,45%
Iscritti tra 60 e 64 anni	1.852	1.026	2.878	4,88%
Iscritti di oltre 65 anni	665	271	936	1,59%
Totale	30.891	28.040	58.931	100 %
Distribuzione	52,42 %	47,58 %	100 %	

Età media: 33 anni 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	129.021.875,480		1.585.601.566
a) Quote emesse	14.725.655,229	191.730.992	
b) Quote annullate	(13.762.817,490)	(179.141.894)	
c) Variazione del valore della quota	-	142.553.848	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		155.142.946
Quote in essere alla fine dell'esercizio	129.984.713,219		1.740.744.512

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari ad euro 13,392.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	12,379
Febbraio	12,589
Marzo	12,845
Aprile	12,677
Maggio	12,892
Giugno	13,011
Luglio	13,119
Agosto	13,219
Settembre	13,330
Ottobre	13,180
Novembre	13,496
Dicembre	13,392

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti

€ 379.401.755

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Azioni e quote di Società Immobiliari	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari
Esistenze iniziali	8.164.649	93.245.883	187.545.333
<u>Incrementi da:</u>	-	1.680.980	146.011.837
Acquisti	-	16.000	127.614.311
Rivalutazioni	-	1.664.980	18.397.526
Altri	-	-	-
<u>Decrementi da:</u>	(287.822)	(5.921.171)	(55.510.497)
Vendite	-	-	(39.464.662)
Rimborsi	-	(3.655.457)	(12.487.492)
Svalutazioni	(287.821)	(2.265.714)	(3.558.343)
Altri	-	-	-
Rimanenze finali	7.876.828	89.005.692	278.046.673

a) Azioni e quote di società immobiliari

€ 7.876.828

La voce è relativa alla partecipazione nella Società Primula Srl

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ 89.005.692

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
CBRE PEC Fund Classe C	16.567.427	17.640.296
Fondo Encore + - LaSalle	14.568.890	15.416.896
Fondo Q4	12.270.640	13.480.010
Fondo Geras - Ream	10.834.559	10.965.855
Fondo Spazio Sanità - Investire	9.567.450	9.632.924
Tages Helios II (classe 4)	9.219.687	9.625.874
Fondo Omega	8.614.614	8.952.604
Fondo Geras 2 - Ream	4.154.783	4.186.924
Fondo Numeria Salute 3	3.052.385	2.746.077
Fondo Pitagora	113.661	98.988
Fondo Omicron Plus	41.596	499.435
Totale	89.005.692	93.245.883

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi
€ 278.046.673

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Vanguard Pacific ex Japan	30.836.023	27.655.243
Eurizon Fund Equity Emerging Markets	30.357.634	-
NT Emerging Markets custom ESG	28.614.669	-
Eurizon Fund Sustainable Japan Equity	20.378.600	-
Nomura Funds Ireland PLC Japan	19.722.820	-
Barings European Loan Fund Tranche A EUR Acc	13.337.260	12.508.575
PG Direct IV Equity 2019	11.450.399	10.586.505
BlackRock Renewable Inc. Eur.	9.511.950	10.528.881
DPAM L Bond Universalis Unc.	9.110.657	8.698.095
Neuberger Berman Renaissance Partners III	8.888.352	6.543.233
Eurizon Fund Bond Flexible - class R	8.812.216	8.730.081
Made in Italy Fund A-3	8.811.229	10.965.415
Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	7.094.835	11.701.901
EOS Energy Fund II	6.153.768	5.163.743
Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	5.893.864	4.062.513
Green Arrow Private Debt Fund II	4.898.150	-
Green Arrow Infrastrutture Futuro	4.878.310	4.435.235
LifeStyle - A2 - Quadrivio Group	4.703.508	328.978
Tenax Sustainable Credit Fund	3.977.933	-
Fondo Anthilia BIT IV classe C	3.601.487	1.672.277
Hedge Invest - Hi Confilend	3.341.567	4.530.205
HAT Technology & Innovation	3.098.845	3.699.098
Capital Dynamics Global Secondaries VI	2.697.500	-
Planven Continuity Fund I	2.534.095	1.962.327
Neva First	2.311.843	1.919.739
Entangled - EC I - EuVeca	1.782.272	1.429.602
ICG Senior Debt Partners Fund 5	1.741.497	-
Azimut - Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG (classe B)	1.739.252	1.504.400
HAT Technology Fund 5 - A3	1.628.709	-
Principia Health III	1.312.279	1.612.245
F2i - Fondo per le Infrastrutture Sostenibili - F2i V	1.308.474	1.171.695
Clessidra Capital Partners 4 Fund - Class A1	1.216.393	944.329
Ersel - Equiter Infrastructure II	1.105.214	714.990
Nextalia Ventures	1.072.596	-
Fasanara Invest SA - I T&Receivable Finance Fund Classe I	1.009.318	1.010.732
Ardian ASF IX	979.862	-
Nextalia Private Equity	935.270	960.978
Capital Dynamics - Clean Energy Europe	851.044	-
Ver Capital Credit Partners SMEs PD	800.000	-
Silver Economy Fund - Quadrivio	724.364	621.033
Capital Dynamics - Clean Energy Infrastructure IX	699.656	663.262

PG Direct Equity V	604.415	252.615
Kempen Alt Inv Private Market D	598.676	601.911
Eurazeo Capital V ("EC V")	565.794	3.000
Fasanara Invest SA - F T&Receivable Finance Fund Classe F	505.894	506.484
P101 - Programma 103	475.513	376.623
Macquarie European Infrastructure Fund 7	435.321	138.684
Glennmont Clean Energy Fund IV	373.547	220.849
Fondo Italian Strategy Riello	359.799	305.055
White Italia - FundRock	204.000	80.000
Comgest Growth Japan	-	38.734.801
Totale	278.046.673	187.545.332

d) Depositi bancari
€ 4.464.122

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 3.883.575 al 31 dicembre 2023).

q) Altre attività della gestione finanziaria
€ 8.440

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 8.372.

20. Investimenti in gestione
€ 1.799.166.660

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Eurizon Capital SGR	161.005.421	143.621.234
BNP Paribas	130.354.730	114.724.808
Anima SGR	83.865.109	65.141.839
Candriam	33.029.063	87.378.303
NN Investment	26.099.379	25.364.213
Pictet Asset Management	1.241.398.007	1.073.638.355
Pimco	34.657.309	32.481.524
Azimut SGR	84.937.546	74.167.500
Altro	3.820.096	3.661.127
Totale	1.799.166.660	1.620.178.903

a) Depositi bancari
€ 26.225.106

La voce, di importo pari a euro 26.225.106, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 28.006.877 al 31 dicembre 2023)

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali
€ 154.667.705

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 133.931.641.

d) Titoli di debito quotati **€ 127.416.278**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 113.079.884.

e) Titoli di capitale quotati **€ 971.475.529**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 847.807.896.

f) Titoli di debito non quotati **€ 125.000**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 110.000.

g) Titoli di capitale non quotati **€ 69.852**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 249.439.

h) Quote di O.I.C.R. **€ 93.660.735**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 145.139.778.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
PGIS SOC RES EMK BD	IE00BDSTPS26	Quote di O.I.C.R.	34.561.986	1,56
APPLE INC	US0378331005	Titoli di capitale	34.209.716	1,55
CANDRIAM SRI BOND	LU1644441989	Quote di O.I.C.R.	32.999.766	1,49
NVIDIA CORP	US67066G1040	Titoli di capitale	29.982.916	1,36
MICROSOFT CORP	US5949181045	Titoli di capitale	26.954.425	1,22
AMAZON.COM INC	US0231351067	Titoli di capitale	19.679.632	0,89
NN L EURO CREDIT ZC	LU0555026334	Quote di O.I.C.R.	13.294.580	0,60
ASML HOLDING	NL0010273215	Titoli di capitale	12.815.213	0,58
NN L US CREDIT Z C E	LU1837239018	Quote di O.I.C.R.	12.804.403	0,58
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Titoli di capitale	12.785.321	0,58
SAP AG	DE0007164600	Titoli di capitale	12.391.099	0,56
META PLATFORMS INC	US30303M1027	Titoli di capitale	12.158.026	0,55
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	Titoli di capitale	11.125.002	0,50
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Titoli di capitale	10.622.920	0,48
BROADCOM INC	US11135F1012	Titoli di capitale	10.499.631	0,47
NESTLE SA REG	CH0038863350	Titoli di capitale	9.530.540	0,43
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	Titoli di capitale	9.117.027	0,41
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Titoli di capitale	8.909.945	0,40
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	Titoli di capitale	8.861.156	0,40
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	Titoli di capitale	8.777.068	0,40
SHELL PLC NEW	GB00BP6MXD84	Titoli di capitale	8.657.927	0,39
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	Titoli di capitale	8.440.076	0,39
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Titoli di capitale	8.112.021	0,37
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	Titoli di capitale	6.910.167	0,31
SIEMENS AG REG	DE0007236101	Titoli di capitale	6.841.334	0,31
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	Titoli di capitale	6.592.740	0,30
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	Titoli di capitale	6.467.656	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC S	FR0000121972	Titoli di capitale	6.333.502	0,29
ALLIANZ SE REG	DE0008404005	Titoli di capitale	6.205.023	0,28
ELI LILLY + CO	US5324571083	Titoli di capitale	5.908.353	0,27
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	Titoli di capitale	5.827.588	0,26
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	Titoli di capitale	5.566.224	0,25
SANOFI	FR0000120578	Titoli di capitale	5.200.133	0,24
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	Titoli di capitale	4.865.134	0,22
UBS GROUP AG	CH0244767585	Titoli di capitale	4.661.392	0,21
COSTCO WHOLESALE COR	US22160K1051	Titoli di capitale	4.604.799	0,21
AIRBUS SE	NL0000235190	Titoli di capitale	4.596.037	0,21
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	Titoli di capitale	4.594.605	0,21
WALMART INC	US9311421039	Titoli di capitale	4.543.152	0,21
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Titoli di capitale	4.511.293	0,20
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	Titoli di capitale	4.479.138	0,20
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	Titoli di capitale	4.458.212	0,20
L OREAL	FR0000120321	Titoli di capitale	4.430.376	0,20
MASTERCARD INC CLASS	US57636Q1040	Titoli di capitale	4.339.689	0,20
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Titoli di capitale	4.242.077	0,19
ZURICH FINANCIAL SER	CH0011075394	Titoli di capitale	4.197.076	0,19
SAFRAN SA	FR0000073272	Titoli di capitale	4.164.796	0,19
RELX PLC	GB00B2B0DG97	Titoli di capitale	4.092.877	0,19
ABB LTD REG	CH0012221716	Titoli di capitale	4.086.457	0,18
MUENCHENER RUECKVER	DE0008430026	Titoli di capitale	3.982.530	0,18
Totale			493.992.756	22,35
Altri strumenti finanziari			853.422.347	38,60
Totale strumenti finanziari			1.347.415.103	60,94

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 Dicembre 2024 risultano le seguenti operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ASM INTERNATIONAL N.	NL0000334118	EUR	101.145
HUNT (JB) TRANSPRT S	US4456581077	USD	100.536
KINGSPAN GROUP	IE0004927939	EUR	101.754
POLGB 5 10/34	PL0000116851	PLN	309.842
T 4 02/26	US91282CGL90	USD	41.074
T 4 12/27	US91282CMB45	USD	209.240
T 4.25 11/34	US91282CLW90	USD	131.751
T 4.375 12/29	US91282CMD01	USD	254.891
T 4.5 03/26	US91282CKH33	USD	48.001
T 4.5 11/54	US912810UE63	USD	79.074
T 4.5 12/31	US91282CMC28	USD	158.751
T 4.625 11/44	US912810UF39	USD	47.166
T 6 02/26	US912810EW46	USD	23.209
Totale			1.606.434

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	USD	99.307
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	EUR	100.934
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	199.147
ANHEUSER BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	100.503
APPLE INC	US0378331005	USD	199.262
ARGENX SE	NL0010832176	EUR	100.798
ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	101.124
BECTON DICKINSON & C	US0758871091	USD	100.778
BOUYGUES SA	FR0000120503	EUR	100.002
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	100.746
BTP 2 12/25	IT0005127086	EUR	277.802
CADENCE DESIGN SYS	US1273871087	USD	99.810
CARDINAL HEALTH INC	US14149Y1082	USD	100.619
CITIGROUP INC	US1729674242	USD	100.261
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GBP	100.705
DEVON ENERGY CORPORA	US25179M1036	USD	102.626
DOLLAR GENERAL CORP	US2566771059	USD	100.454
FISERV INC	US3377381088	USD	99.978
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	100.295
HOST HOTELS & RESORT	US44107P1049	USD	98.787
INDITEX ORD	ES0148396007	EUR	100.023
INTUIT	US4612021034	USD	100.142
JABIL CIRCUIT	US4663131039	USD	100.468
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	USD	101.250
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	USD	100.463
META PLATFORMS INC	US30303M1027	USD	99.512
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	199.445
MONSTER BEVERAGE COR	US61174X1090	USD	100.344
MOODYS CORP	US6153691059	USD	100.566
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	197.114
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	GBP	100.953
SANOFI	FR0000120578	EUR	100.675
SHERWIN-WILLIAMS CO	US8243481061	USD	101.761
SPOTIFY TECHNOLOGY S	LU1778762911	USD	99.365
STARBUCKS CORP	US8552441094	USD	101.071

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	USD	100.179
T 0.625 05/30	US912828ZQ64	USD	9.529
T 0.625 07/26	US91282CCP41	USD	9.154
T 0.625 08/30	US91282CAE12	USD	11.815
T 0.75 01/28	US91282CBJ99	USD	9.579
T 0.75 03/26	US91282CBT71	USD	10.197
T 0.75 04/26	US91282CBW01	USD	9.237
T 0.75 08/26	US91282CCW91	USD	13.717
T 0.875 09/26	US91282CCZ23	USD	9.135
T 0.875 11/30	US91282CAV37	USD	11.884
T 08/28 1	US91282CCV19	USD	9.517
T 1 07/28	US91282CCR07	USD	9.500
T 1.125 02/28	US91282CBP59	USD	9.675
T 1.125 02/31	US91282CBL46	USD	12.032
T 1.125 10/26	US91282CDG33	USD	9.148
T 1.25 03/28	US91282CBS98	USD	9.682
T 1.25 08/31	US91282CCS89	USD	12.702
T 1.25 11/26	US91282CDK45	USD	11.882
T 1.25 12/26	US91282CDQ15	USD	9.108
T 1.25 28/05	US91282CCE93	USD	9.605
T 1.375 11/31	US91282CDJ71	USD	11.883
T 1.375 12/28	US91282CDP32	USD	9.473
T 1.5 01/27	US912828Z781	USD	10.112
T 1.5 11/28	US91282CDL28	USD	9.556
T 1.625 05/31	US91282CCB54	USD	11.451
T 1.875 02/27	US91282CEC10	USD	9.248
T 1.875 02/32	US91282CDY49	USD	12.306
T 2.625 02/29	US9128286B18	USD	10.039
T 2.75 02/28	US9128283W81	USD	9.321
T 2.75 08/32	US91282CFF32	USD	11.285
T 2.875 04/27	US91282CEN74	USD	9.381
T 2.875 05/28	US9128284N73	USD	9.261
T 2.875 05/32	US91282CEP23	USD	12.217
T 2.875 08/28	US9128284V99	USD	9.291
T 3.125 08/27	US91282CFH97	USD	9.479
T 3.125 11/28	US9128285M81	USD	9.282
T 3.375 05/33	US91282CHC82	USD	11.616
T 3.375 09/27	US91282CCL36	USD	9.533
T 3.5 02/33	US91282CGM73	USD	11.871
T 3.5 09/26	US91282CLP40	USD	9.621
T 3.5 09/29	US91282CLN91	USD	10.323
T 3.625 08/29	US91282CLK52	USD	10.422
T 3.75 08/26	US91282CLH24	USD	9.704
T 3.75 08/27	US91282CLG41	USD	9.669
T 3.75 12/28	US91282CJR34	USD	9.443
T 3.875 08/33	US91282CHT18	USD	13.090
T 3.875 08/34	US91282CLF67	USD	13.942
T 3.875 10/27	US91282CLQ23	USD	9.635
T 4 01/29	US91282CJW29	USD	9.689
T 4 02/34	US91282CJZ59	USD	14.121
T 4 07/29	US91282CLC37	USD	10.639
T 4.125 02/27	US91282CKA89	USD	9.782
T 4.125 03/29	US91282CKG59	USD	9.672
T 4.125 10/26	US91282CLS88	USD	9.703
T 4.125 10/29	US91282CLR06	USD	10.583
T 4.125 11/27	US91282CLX73	USD	10.632
T 4.125 11/29	US91282CMA61	USD	12.465

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
T 4.125 11/32	US91282CFV81	USD	12.336
T 4.25 02/29	US91282CKD29	USD	10.730
T 4.25 02/54	US912810TX63	USD	9.902
T 4.25 03/27	US91282CKE02	USD	10.755
T 4.25 06/29	US91282CKX82	USD	10.570
T 4.25 08/54	US912810UC08	USD	9.915
T 4.25 11/26	US91282CLY56	USD	11.630
T 4.375 05/34	US91282CKQ32	USD	13.417
T 4.375 07/26	US91282CLB53	USD	9.852
T 4.375 07/27	US91282CKZ31	USD	9.876
T 4.5 04/27	US91282CKJ98	USD	9.800
T 4.5 05/27	US91282CKR15	USD	9.763
T 4.5 05/29	US91282CKT70	USD	10.723
T 4.5 11/33	US91282CJJ18	USD	12.596
T 4.625 04/29	US91282CKP58	USD	10.816
T 4.625 05/54	US912810UA42	USD	9.481
T 4.625 06/26	US91282CKY65	USD	9.711
T 4.625 06/27	US91282CKV27	USD	9.757
T 4.75 11/53	US912810TV08	USD	9.658
T 4.875 04/26	US91282CKK61	USD	9.817
T 4.875 05/26	US91282CKS97	USD	9.785
TEXAS INSTRUMENTS IN	US8825081040	USD	100.135
THERMO FISHER SCIENT	US8835561023	USD	105.498
UNITED PARCEL SERVIC	US9113121068	USD	100.948
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	USD	100.715
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	EUR	100.729
Totale			5.503.022

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio
CHF	CORTA	123.210.830	4
CHF	LUNGA	1.660.000	3
CZK	CORTA	32.005.000	1
DKK	CORTA	316.727.790	4
DKK	LUNGA	23.760.000	3
EUR	CORTA	16.055.679	24
EUR	LUNGA	1.002.126.711	43
GBP	CORTA	175.695.870	5
GBP	LUNGA	1.430.000	1
HUF	CORTA	367.367.000	1
NOK	CORTA	95.710.010	4
NOK	LUNGA	3.016.500	5
PLN	CORTA	1.333.000	1
RON	CORTA	4.459.500	1
SEK	CORTA	477.459.510	4
SEK	LUNGA	4.370.000	1
USD	CORTA	593.897.555	18
USD	LUNGA	9.201.000	11

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	17.974.999	71.057.208	65.635.498	-	154.667.705
Titoli di Debito quotati	3.585.950	43.635.725	78.693.378	1.501.225	127.416.278
Titoli di Debito non quotati	-	-	125.000	-	125.000
Titoli di Capitale quotati	20.397.555	282.731.909	666.939.219	1.406.846	971.475.529
Titoli di Capitale non quotati	-	39.709	30.143	-	69.852
Quote di O.I.C.V.M.	-	93.660.735	-	-	93.660.735
Depositi Bancari	26.225.107	-	-	-	26.225.107
TOTALE	68.183.611	491.125.286	811.423.238	2.908.071	1.373.640.206

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	-	-	24.728	24.728
CHF	1.026.339	61.417	69.269.485	-	686.433	71.043.674
CZK	1.345.214	-	-	-	5.937	1.351.151
DKK	851.662	-	21.062.813	-	101.984	22.016.459
EUR	84.924.451	62.580.787	252.988.985	93.660.735	21.723.255	515.878.213
GBP	19.713.344	-	104.413.453	-	1.532.509	125.659.306
HKD	-	-	-	-	1.452	1.452
HUF	913.027	-	-	-	1.020	914.047
JPY	-	-	-	-	36.587	36.587
NOK	284.364	-	4.309.754	-	60.890	4.655.008
RON	-	940.147	-	-	10.656	950.803
SEK	691.495	-	23.093.550	-	82.231	23.867.276
USD	44.611.451	63.958.927	496.407.341	-	1.957.425	606.935.144
PLN	306.358	-	-	-	-	306.358
TOTALE	154.667.705	127.541.278	971.545.381	93.660.735	26.225.107	1.373.640.206

Durata media finanziaria

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie:

Valuta	Duration in anni		
	minore o = 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	196.540	29.115.320	125.355.845
Titoli di Debito quotati	6.211.105	390.312	120.814.861
Titoli di Debito non quotati	-	-	125.000
Totale	6.407.645	29.505.632	246.295.706

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	54.745.735	36.925.347	17.820.388	91.671.082
Titoli di Debito quotati	37.211.938	25.286.458	11.925.481	62.498.396
Titoli di Debito non quotati	110.000	110.000	-	220.000
Titoli di Capitale quotati	148.520.511	181.019.439	(32.498.928)	329.539.950
Titoli di Capitale non quotati	110.354	698.209	(587.856)	808.563
Quote di O.I.C.V.M.	273.632	55.633.663	(55.360.031)	55.907.295
TOTALE	240.972.170	299.673.116	(58.700.946)	540.645.286

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	-	-	91.671.082	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	62.498.396	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	220.000	-
Titoli di Capitale quotati	80.958	31.689	112.648	329.539.950	0,034
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	808.563	-
Quote di O.I.C.V.M.	-	-	-	55.907.295	-
TOTALE	80.958	31.689	112.648	540.645.286	0,021

l) Ratei e risconti attivi

€ 3.446.928

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Ratei attivi su titoli di debito	2.731.396	2.192.519
Ratei attivi su conti correnti	218.748	50.929
Dividendi da incassare	496.784	642.995
TOTALE	3.446.928	2.886.443

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 419.320.963

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	3.690.876	3.631.741
Crediti per operazioni da regolare in liquidità	401.226.599	336.109.156
Crediti per operazioni da regolare in titoli	5.503.022	4.238.566
Crediti per commissioni di retrocessione	170.466	86.607
Contratti CSA	8.730.000	100.000
Totale	419.320.963	344.166.070

p) Margini e crediti forward

€ 2.758.564

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31 dicembre 2024 (euro 4.800.875 al 31 dicembre 2023).

La voce si compone come segue.

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per operazioni forward	1.614.724	3.807.615
Crediti per margini di variazione su futures	35.558	15.370
Crediti per versamenti margini iniziali	1.108.282	977.890
Totale	2.758.564	4.800.875

40. Attività della gestione amministrativa

€ 27.851.745

a) Cassa e depositi bancari

€ 27.733.680

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 25.818.467 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 118.065

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 92.405 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta

€ 6.036.331

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio (euro 37.596.171 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 21.413.555

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 21.413.555

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti per cambio comparto	14.254.985	4.705.379
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.002.353	1.289.200
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	166.344	181.511
Debiti verso aderenti - Riscatti	839.315	1.432.734
Debiti per Trasferimenti in entrata da riconciliare	402.207	338.648
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	92.567	328.744
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	1.183.492	1.084.919
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.428.675	1.762.677
Contributi da riconciliare	2.073	6.627
Debiti verso aderenti	39.758	37.537
Contributi da rimborsare	1.786	1.652
Totale	21.413.555	11.169.628

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria
€ 413.553.982
c) Ratei e risconti passivi
€ 162

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 37

d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 413.553.820

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti per operazioni di liquidità	399.584.528	335.626.491
Debiti per operazioni in titoli	1.606.434	6.810.614
Commissioni di gestione	286.968	326.870
Commissioni banca depositaria	47.569	144.984
Debiti per operazioni forward	11.965.774	3.067.238
Crediti per margini di variazione su futures	1.185	20.228
Contratti CSA	24.599	2.120.050
Altri	36.763	881.000
Totale	413.553.820	348.997.475

40. Passività della gestione amministrativa
€ 1.987.491
b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 1.854.450

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.782.452 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ 133.041

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 28.030 al 31 dicembre 2023).

50. Debito di imposta
€ 34.756.951

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 28.954.570 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 23.152.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 20.287.478 e relativi a valute da regolare per euro 986.071.032.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ (12.589.100)

a) Contributi per le prestazioni

€ 193.551.842

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	51.241.030	40.571.816
Contributi da lavoratori	25.800.454	24.844.780
T.F.R.	67.653.599	50.025.902
Contributi incassati	144.695.083	115.442.498
TFR Progresso	2.841.542	1.798.514
Contributi per coperture accessorie	1.842.064	1.527.602
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	5.508.749	4.924.089
Trasferimenti da altro comparto	38.664.404	37.444.055
Concambio	-	158.914.476
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	193.551.842	320.051.234

b) Anticipazioni

€ (28.482.423)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto/ristr.prima casa di abitazione	(13.580.646)	(10.328.561)
Anticipazioni per spese sanitarie	(126.169)	(52.140)
Anticipazioni per altri motivi	(14.775.608)	(10.435.024)
Totale	(28.482.423)	(20.815.725)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (145.644.550)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(12.749.295)	(8.612.684)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(24.749.683)	(16.904.433)
Trasferimenti ad altro fondo	(3.814.712)	(3.998.404)
Trasferimenti ad altro comparto	(104.330.860)	(38.773.537)
Totale	(145.644.550)	(68.289.058)

d) Trasformazioni in rendita
€ (636.571)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali. (Euro 28.148 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale
€ (4.357.134)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali. (euro 2.714.032 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie
€ (1.842.064)

La voce è relativa ai contributi non accreditati (euro 1.527.602 al 31 dicembre 2023).

20. Risultato della gestione finanziaria diretta
€ 18.487.748

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria diretta, che si articola in dividendi e interessi (voce 20a del Conto Economico), profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 20b).

Il dettaglio della posta è presentato nelle tabelle seguenti:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
20 a) Dividendi e interessi	4.512.694	5.322.968
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.975.054	(549.322)
Totale	18.487.748	4.773.646

Descrizione	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	1.847.135	(564.357)
Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	2.665.559	14.827.233
Azioni e quote di società immobiliari	-	(287.822)
Totale	4.512.694	13.975.054

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi

Descrizione	Valore al 31 Dicembre 2024	Valore al 31 Dicembre 2023
Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp	1.090.400	1.058.500
BlackRock Renewable Inc. Eur.	518.011	566.639
Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp	503.000	268.712
Fondo Encore + - La Salle	452.834	511.079
CBRE PEC Fund - Class C	429.964	442.475
Fondo Geras - Ream	420.180	306.440
Fondo Spazio Sanità - Investire	366.761	408.141
Principia Health III	145.631	-
Anthilia Bit IV Classe C	121.321	28.381
Fondo Geras 2 - Ream	98.407	51.407
ICG Senior Debt Partners Fond V	91.906	-
Tages Helios II - Class 4	65.577	384.861
EOS Energy Fund II	58.542	24.423
Fasanara - Trad. & Rec. Class I	51.574	42.446
PG Direct IV Equity 2019	50.741	156.643
Fasanara - Trad. & Rec. Class F	26.742	22.235
Fondo Omega	13.411	625.229
Capital Dynamics – Clean Energy Infrastructure IX	7.692	-
Planven Continuity Fund I	-	157.788
Fondo Salute 3 - Numeria	-	154.875
Hedge Invest - Hi Confilend	-	112.694
Totale	4.512.694	5.322.968

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 160.300.443

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 160.300.443 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30a) Dividendi e interessi	26.710.951	20.683.660
30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	133.589.492	124.152.439
Totale	160.300.443	144.836.099

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	871.003	(22.888.778)
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	362.467	331.457
Titoli di debito quotati	6.691.123	4.995.133
Titoli di capitale quotati	21.572.818	156.578.162
Titoli di debito non quotati	3.001	15.000
Titoli di capitale non quotati	-	(3.333)
Quote di O.I.C.V.M.	-	3.880.989
Risultati su operazioni futures ed opzioni	110.169	(11.043.111)
Risultati su operazioni forward	-	1.220.556
Retrocessioni da altri fondi	-	419.188
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	-
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(253.086)
Ricavi vari	-	324
Ritenute e bolli	(2.899.630)	(63.009)
Altre	-	-
Totale	26.710.951	133.589.492

40. Oneri di gestione

€ (1.398.842)

a) Società di gestione

€ (1.076.176)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro (1.076.176) e così suddivisa:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Pictet Asset Management	(404.564)	(314.278)
PIMCO	(235.363)	(213.596)
Azimut	(161.999)	(129.291)
ANIMA SGR	(77.937)	(61.419)
CANDRIAM	(69.648)	(191.861)
NN INVEST	(51.278)	(41.895)
Eurizon Capital SGR	(42.637)	(32.790)
BNP	(32.750)	(26.203)
Totale	(1.076.176)	(1.011.333)

b) Banca depositaria

€ (322.666)

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria (euro 267.522 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria
€ 177.389.349

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	18.487.748	4.773.646
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	160.300.443	144.836.099
40. Oneri di gestione	(1.398.842)	(1.278.855)
Margine della gestione finanziaria	177.389.349	148.330.890

60. Saldo della gestione amministrativa
€ (78.552)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 307.535

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 276.874 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (142.733)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 125.741 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (237.162)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 205.798 al 31 dicembre 2023).

Per un ammontare pari a euro (78.552) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi
€ 97.160

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 21.218 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (103.352)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 22.380 al 31 dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ 189.899.897

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	12.589.098	226.676.668
50. Margine della gestione finanziaria	177.389.351	148.330.890
60. Saldo della gestione amministrativa	(78.552)	(55.827)
Variazione ANDP ante imposte	189.899.897	374.951.731

80. Imposta Sostitutiva
€ (34.756.951)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 26.727.640 a credito al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 155.142.946

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Dinamico Futuro Responsabile

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	181.941.859	160.381.894
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	179.768.069	159.761.278
d) Depositi bancari	2.173.790	620.616
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	735.573	864.882
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	7.591	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	727.982	864.882
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.705.181	4.158.286
a) Cassa e depositi bancari	4.695.545	4.151.469
d) Altre attività della gestione amministrativa	9.636	6.817
50 Credito di imposta	937.627	3.597.777
Totale attività	188.320.240	169.002.839

PASSIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	2.976.726	2.707.319
a) Debiti della gestione previdenziale	2.976.726	2.707.319
20 Passività della gestione finanziaria	8.713	14.732
b) Opzioni emesse	-	-
c) Rateo e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	8.713	14.732
40 Passività della gestione amministrativa	188.276	167.129
b) Altre passività della gestione amministrativa	174.279	164.231
c) Risconto contributi per copertura oneri ammin.tivi	13.997	2.898
50 Debito di imposta	2.111.932	2.617.221
Totale passività	5.285.647	5.506.401
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	183.034.593	163.496.438

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	2.436	4.724
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	10.780.795	18.736.898
a) Contributi per le prestazioni	38.491.513	35.829.796
b) Anticipazioni	(2.530.476)	(2.023.204)
c) Trasferimenti e riscatti	(24.612.466)	(14.571.785)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma capitale	(258.143)	(208.465)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(309.633)	(289.444)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	10.910.155	13.409.529
a) Dividendi e interessi	98.217	142.900
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.811.938	13.266.629
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(33.151)	(28.172)
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	(33.151)	(28.172)
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.877.004	13.381.357
60 Saldo della gestione amministrativa	(7.712)	(5.810)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	32.355	28.626
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(15.016)	(13.000)
c) Spese generali ed amministrative	(24.400)	(21.315)
g) Oneri e proventi diversi	10.222	2.193
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(10.873)	(2.314)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.650.087	32.112.445
80 Imposta Sostitutiva	(2.111.932)	(2.617.221)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	19.538.155	29.495.224

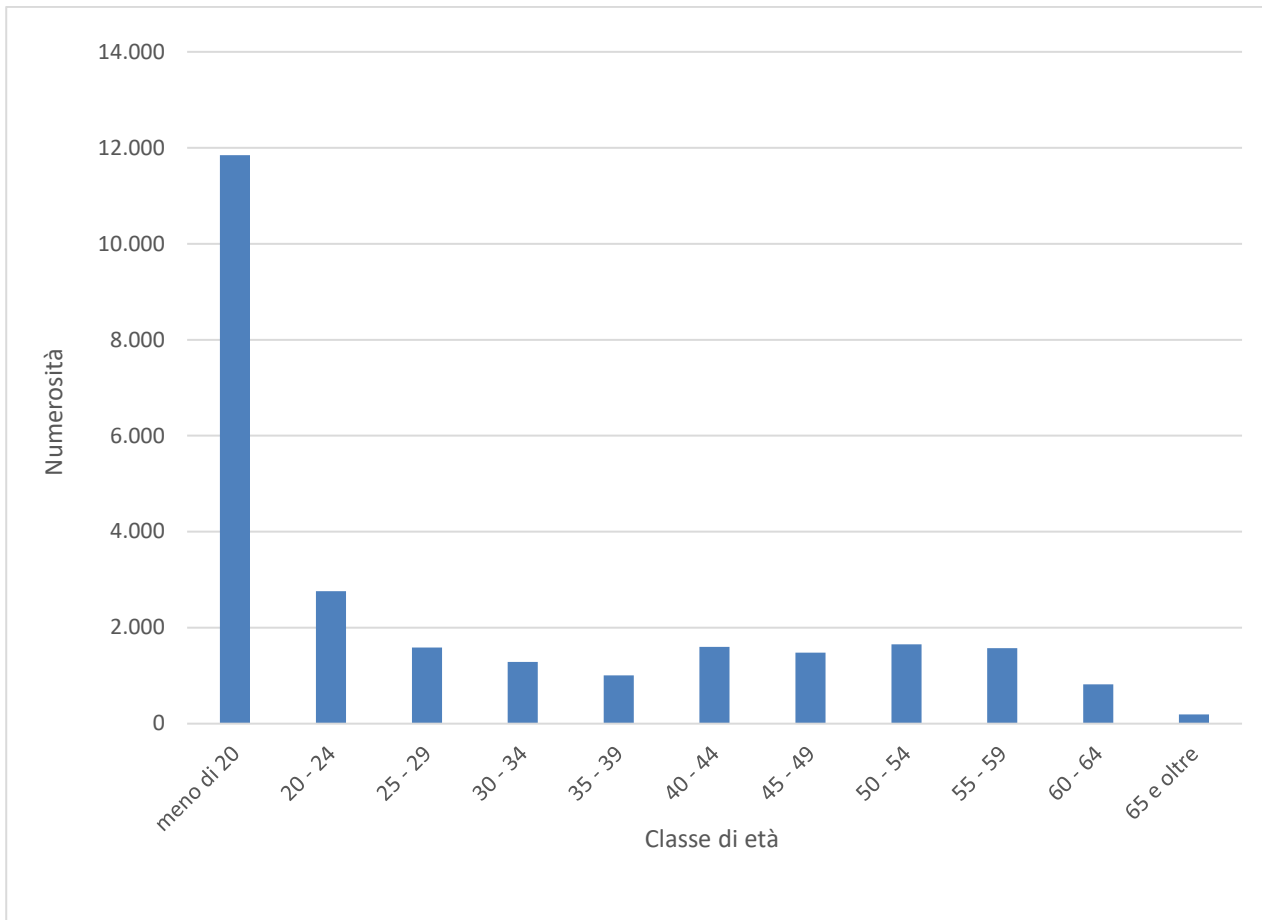
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 Dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 25.803 (23.140 al 31 Dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	6162	5684	11.846	45,91%
Iscritti tra 20 e 24 anni	1437	1321	2.758	10,69%
Iscritti tra 25 e 29 anni	841	745	1.586	6,15%
Iscritti tra 30 e 34 anni	697	590	1.287	4,99%
Iscritti tra 35 e 39 anni	551	454	1.005	3,89%
Iscritti tra 40 e 44 anni	770	829	1.599	6,20%
Iscritti tra 45 e 49 anni	794	687	1.481	5,74%
Iscritti tra 50 e 54 anni	914	739	1.653	6,41%
Iscritti tra 55 e 59 anni	907	666	1.573	6,10%
Iscritti tra 60 e 64 anni	557	264	821	3,18%
Iscritti di oltre 65 anni	138	56	194	0,75%
Totale	13.768	12.035	25.803	100 %
Distribuzione	53,36 %	46,64 %	100 %	

Età media: 26 anni 9 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.575.755,387		163.496.437
a) Quote emesse	3.276.388,695	38.179.977	
b) Quote annullate	(2.354.775,868)	(27.399.181)	
c) Variazione del valore della quota	-	8.757.360	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		19.538.156
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.497.368,214		183.034.593

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari ad euro 11,811.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,229
Febbraio	11,343
Marzo	11,570
Aprile	11,475
Maggio	11,615
Giugno	11,650
Luglio	11,756
Agosto	11,828
Settembre	11,943
Ottobre	11,746
Novembre	11,876
Dicembre	11,811

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti

€ 181.941.859

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Mobiliari
Esistenze iniziali	159.761.278
Incrementi da:	44.139.930
Acquisti	33.279.909
Rivalutazioni	10.860.021
Altri	-
-ementi da:	(24.133.139)
Vendite	(23.099.099)
Rimborsi	(950.162)
Svalutazioni	(83.878)
Altri	-
Rimanenze finali	179.768.069

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare

€ 179.768.069

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
BNY Responsible Horizon Euro Corporate Bond	72.898.505	67.365.595
DPAM InvB Eq Europe Sustainable	37.616.996	24.811.805
Mirova Euro Sustainable Equity	25.562.728	31.740.856
BNP Paribas Climate Impact	15.588.367	24.964.281
Pictet Global Enviromental Opportunities	12.416.122	
Azimut - Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG (classe B)	6.077.415	3.760.989
Green Arrow Infrastrutture Futuro	4.878.310	4.435.235
EOS Energy Fund II	4.729.626	2.682.517
Totale	179.768.069	159.761.278

d) Depositi bancari

€ 2.173.790

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 620.616 al 31 dicembre 2023).

20. Investimenti in gestione € 735.573

i) Ratei e risconti attivi € 7.591

(euro zero al 31 dicembre 2023).

n) Altre attività della gestione finanziaria € 727.982

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	712.690	855.389
Crediti per commissioni di retrocessione	15.292	9.493
Totale	727.982	864.882

40. Attività della gestione amministrativa € 4.705.181

a) Cassa e depositi bancari € 4.695.545

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.151.469 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa € 9.636

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.817 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta € 937.627

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio (euro 3.597.777 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 2.976.726

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.976.726

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti per cambio comparto	2.242.007	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	94.524	54.127
Debiti verso aderenti - Riscatti	53.992	101.981
Debiti per Trasferimenti in entrata da riconciliare	42.315	35.012
Debiti per Trasferimenti in uscita	16.780	40.788
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	124.511	112.168
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	398.008	285.743
Contributi da riconciliare	218	685
Debiti verso aderenti	4.183	2.076.644
Contributi da rimborsare	188	171
Totale	2.976.726	2.707.319

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria**€ 8.713****c) Ratei e risconti passivi****€ -**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a zero.

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 8.713**

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Commissioni Depositario	4.915	14.732
Debiti per operazioni da regolare	3.798	-
Totale	8.713	14.732

40. Passività della gestione amministrativa**€ 188.276****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 174.279**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 164.231 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 13.997**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 2.898 al 31 dicembre 2023).

50. Debito di imposta**€ 2.111.932**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 2.617.221 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 2.436.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ 10.780.795

a) Contributi per le prestazioni

€ 38.491.513

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	9.105.561	7.441.202
Contributi da lavoratori	4.869.429	4.825.202
T.F.R.	11.338.348	8.542.130
Contributi incassati	25.313.338	20.808.534
TFR Progresso	770.594	229.023
Contributi per coperture accessorie	309.633	289.444
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	1.820.192	1.671.069
Trasferimenti da altro comparto	10.277.756	12.831.726
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	38.491.513	35.829.796

b) Anticipazioni

€ (2.530.476)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto / ristruttur. prima casa di abitazione	(1.087.281)	(928.857)
Anticipazioni per spese sanitarie	(15.402)	(8.423)
Anticipazioni per altri motivi	(1.427.793)	(1.085.924)
Totale	(2.530.476)	(2.023.204)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (24.612.466)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(881.792)	(1.385.727)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(3.252.039)	(1.857.945)
Trasferimenti ad altro fondo	(585.353)	(162.996)
Trasferimenti ad altro comparto	(19.893.282)	11.165.117)
Totale	(24.612.466)	(14.571.785)

e) Erogazioni in forma capitale

€ (258.143)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 208.465 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (309.633)

La voce è relativa ai contributi non accreditati (euro 289.444 al 31 dicembre 2023).

20. Risultato della gestione finanziaria diretta
€ 10.910.155

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato positivo pari a euro 10.910.155 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
20 a) Dividendi e interessi	98.217	142.900
20 c) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.811.938	13.266.629
Totale	10.910.155	13.409.529

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di investimento mobiliari	36.893	10.811.719
Interessi su c/c gestione diretta	61.324	-
Altre	-	219
Totale	98.217	10.811.938

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi

Descrizione	Valore al 31 Dicembre 2024	Valore al 31 Dicembre 2023
EOS Energy Fund II	36.893	128.517
Totale	36.893	128.517

40. Oneri di gestione € (33.151)

b) Banca depositaria € (33.151)

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria (euro 28.172 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria € 10.877.004

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	10.910.155	13.409.529
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40. Oneri di gestione	(33.151)	(28.172)
Margine della gestione finanziaria	10.877.004	13.381.357

60. Saldo della gestione amministrativa € (7.712)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 32.355

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 28.626 al 31 dicembre 2023)

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (15.016)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.000 al 31 dicembre 2023)

c) Spese generali ed amministrative € (24.400)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 21.315 al 31 dicembre 2023).

Per un ammontare pari a euro 7.712 l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi € 10.222

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.193 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (10.873)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.314 al 31 dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ 21.650.087

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	10.780.795	18.736.898
50. Margine della gestione finanziaria	10.877.004	13.381.357
60. Saldo della gestione amministrativa	(7.712)	(5.810)
Variazione ANDP ante imposte	21.650.087	32.112.445

80. Imposta Sostitutiva
€ (2.111.932)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 2.617.221 al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 19.538.155

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Conservativo

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	862.007.042	687.985.987
a) Depositi bancari	24.574.459	19.347.713
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	559.254.178	455.755.286
d) Titoli di debito quotati	177.541.418	140.442.062
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	67.783.029	57.269.481
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	5.322.912	3.624.781
n) Altre attività della gestione finanziaria	27.531.046	11.546.664
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	8.566.542	7.357.140
a) Cassa e depositi bancari	8.521.409	7.327.981
d) Altre attività della gestione amministrativa	45.133	29.159
50 Credito di imposta	-	2.897.889
Totale attività	870.573.584	698.241.016

PASSIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	19.588.831	13.484.643
a) Debiti della gestione previdenziale	19.588.831	13.484.643
20 Passività della gestione finanziaria	1.279.494	1.069.252
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.279.494	1.069.252
40 Passività della gestione amministrativa	864.476	691.627
b) Altre passività della gestione amministrativa	799.976	679.617
c) Risconto contrib. per copertura oneri amministrativi	64.500	12.010
50 Debito di imposta	4.818.103	3.775.793
Totale passività	26.550.904	19.021.315
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	844.022.680	679.219.701

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	11.225	19.580
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	138.580.814	101.138.217
a) Contributi per le prestazioni	333.409.130	233.975.490
b) Anticipazioni	(6.144.152)	(5.603.103)
c) Trasferimenti e riscatti	(184.329.945)	(118.953.120)
d) Trasformazioni in rendita	(153.293)	(539.326)
e) Erogazioni in forma capitale	(3.645.809)	(7.219.730)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(555.275)	(521.994)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	158	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.760.730	31.237.337
a) Dividendi e interessi	12.409.786	9.637.735
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.348.314	21.599.602
e) Differ.le su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	2.630	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(4.695.820)	(3.788.016)
a) Società di gestione	(4.552.731)	(3.672.839)
b) Banca depositaria	(143.089)	(115.177)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.064.910	27.449.321
60 Saldo della gestione amministrativa	(24.642)	(22.385)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	149.098	118.637
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(69.200)	(53.879)
c) Spese generali ed amministrative	(101.537)	(86.645)
g) Oneri e proventi diversi	47.104	9.092
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(50.107)	(9.590)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	169.621.082	128.565.153
80 Imposta Sostitutiva	(4.818.103)	(3.731.382)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	164.802.979	124.833.771

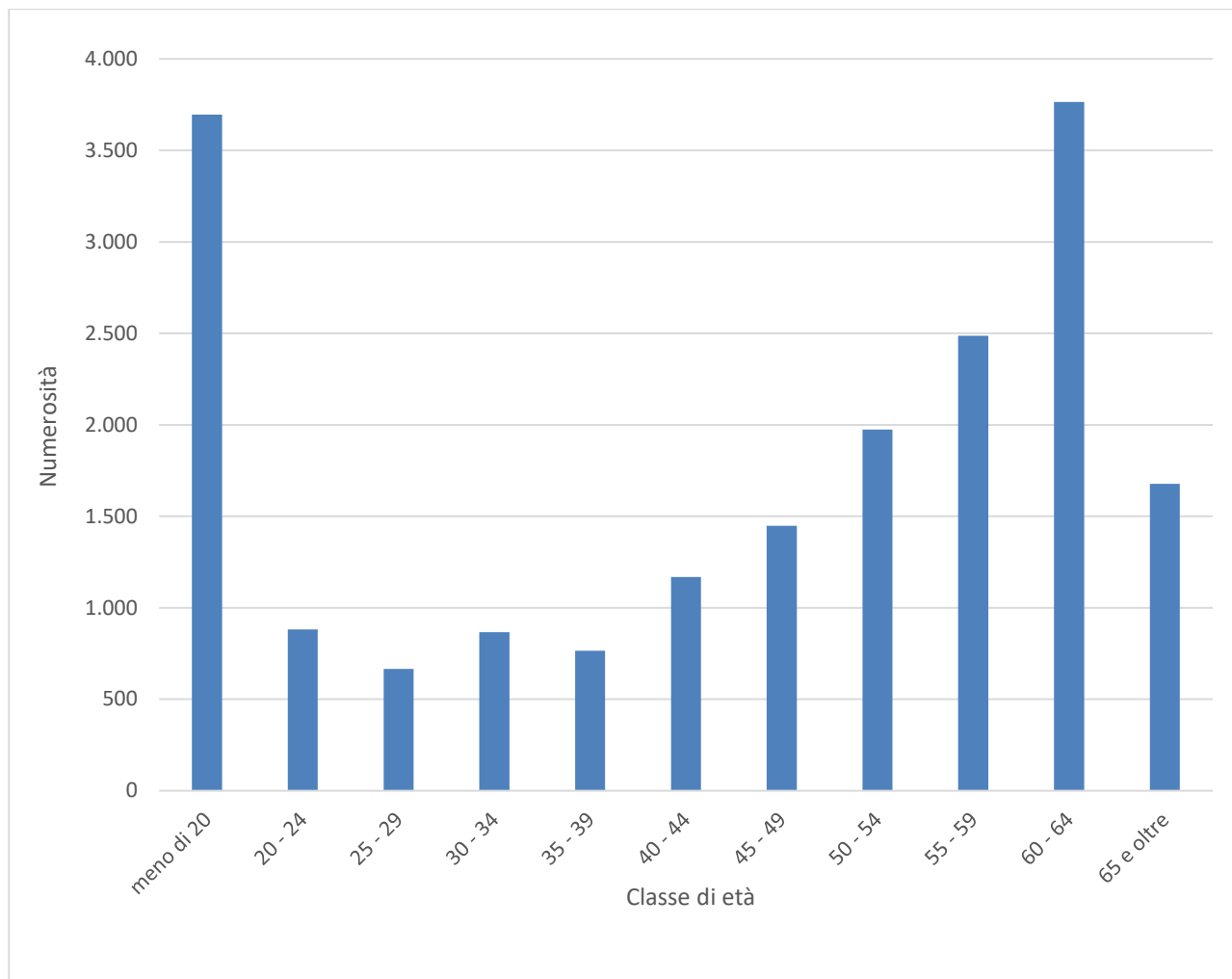
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 Dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 19.398 (17.821 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	1887	1809	3.696	19,05%
Iscritti tra 20 e 24 anni	479	403	882	4,55%
Iscritti tra 25 e 29 anni	333	333	666	3,43%
Iscritti tra 30 e 34 anni	384	483	867	4,47%
Iscritti tra 35 e 39 anni	330	436	766	3,95%
Iscritti tra 40 e 44 anni	534	634	1.168	6,02%
Iscritti tra 45 e 49 anni	729	720	1.449	7,47%
Iscritti tra 50 e 54 anni	1120	855	1.975	10,18%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1404	1083	2.487	12,82%
Iscritti tra 60 e 64 anni	2082	1682	3.764	19,40%
Iscritti di oltre 65 anni	991	687	1.678	8,65%
Totale	10.273	9.125	19.398	100 %
Distribuzione	52,96 %	47,04 %	100 %	

Età media: 43 anni 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	57.725.625,600		679.219.701
a) Quote emesse	27.912.755,026	332.895.404	
b) Quote annullate	(16.272.419,796)	(194.312.485)	
c) Variazione del valore della quota	-	26.220.060	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		164.802.979
Quote in essere alla fine dell'esercizio	69.365.960,830		844.022.680

Il valore unitario delle quote al 31 Dicembre 2024 è pari ad euro 12,168.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,781
Febbraio	11,735
Marzo	11,806
Aprile	11,759
Maggio	11,777
Giugno	11,825
Luglio	11,952
Agosto	11,984
Settembre	12,106
Ottobre	12,066
Novembre	12,202
Dicembre	12,168

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20. Investimenti in gestione

€ 862.007.042

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
UnipolSai Ass. S.p.A.	862.007.042	687.985.987
Totale	862.007.042	687.985.987

a) Depositi bancari

€ 24.574.459

La voce, di importo pari a euro 24.574.459, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 19.347.713 al 31 dicembre 2023).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 559.254.178

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 455.755.286.

d) Titoli di debito quotati

€ 177.541.418

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 140.442.062.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 67.783.029

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a euro 57.269.481.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
BTP 0.65 10/27	IT0005388175	Titoli da Stati o da org. Intern.	35.615.872	4,09
BTPS 2.2 06/27	IT0005240830	Titoli da Stati o da org. Intern.	34.853.700	4,01
FRTR 1 05/27	FR0013250560	Titoli da Stati o da org. Intern.	29.085.900	3,35
BTPS 0.55 05/26	IT0005332835	Titoli da Stati o da org. Intern.	28.977.803	3,33
JPM GLOBAL REI ESG U	IE00BF4G6Y48	Quote di O.I.C.R.	27.218.800	3,13
BTPS 04/27 1.1	IT0005484552	Titoli da Stati o da org. Intern.	27.210.960	3,13
BTPS 3 08/29	IT0005365165	Titoli da Stati o da org. Intern.	23.266.800	2,68
SPGB 1.5 04/27	ES00000128P8	Titoli da Stati o da org. Intern.	20.638.380	2,38
BTPS 2 03/28	IT0005532723	Titoli da Stati o da org. Intern.	20.164.119	2,32
EU 2 10/27	EU000A3K4DS6	Titoli da Stati o da org. Intern.	15.382.200	1,77
SPGB 3.55 10/33	ES0000012L78	Titoli da Stati o da org. Intern.	14.623.280	1,68
SPGB 0.8 07/29	ES0000012K53	Titoli da Stati o da org. Intern.	13.890.750	1,60
AMUNDI FLOAT RATE US	LU1681041031	Quote di O.I.C.R.	13.518.875	1,56
OBL 0 04/27	DE0001141851	Titoli da Stati o da org. Intern.	13.373.640	1,54
BTPS 0.5 02/26	IT0005419848	Titoli da Stati o da org. Intern.	12.748.710	1,47
RAGB 0.5 02/29	AT0000A269M8	Titoli da Stati o da org. Intern.	12.048.400	1,39
BTPS 3.5 01/26	IT0005514473	Titoli da Stati o da org. Intern.	11.634.550	1,34
FRTR 2.75 02/29	FR001400HI98	Titoli da Stati o da org. Intern.	11.059.510	1,27
ESM 1 06/27	EU000A1Z99Q7	Titoli da Stati o da org. Intern.	10.649.760	1,23
BTPS 2.5 12/32	IT0005494239	Titoli da Stati o da org. Intern.	10.455.170	1,20
RAGB 0.5 04/27	AT0000A1VGK0	Titoli da Stati o da org. Intern.	9.619.300	1,11
SPGB 1.45 04/29	ES0000012E51	Titoli da Stati o da org. Intern.	9.579.500	1,10
BTPS 2.05 08/27	IT0005274805	Titoli da Stati o da org. Intern.	8.919.000	1,03
BTPS 0 08/26	IT0005454241	Titoli da Stati o da org. Intern.	8.685.810	1,00
BTPS 1.85 07/25	IT0005408502	Titoli da Stati o da org. Intern.	8.476.880	0,98
BTPS 3.7 06/30	IT0005542797	Titoli da Stati o da org. Intern.	8.297.040	0,95
L& INDIA INR BOND A	IE000YSUEJ32	Quote di O.I.C.R.	8.262.400	0,95
FRTR 2.5 05/30	FR0011883966	Titoli da Stati o da org. Intern.	7.916.080	0,91
SPGB 1.4 07/28	ES0000012B88	Titoli da Stati o da org. Intern.	7.727.680	0,89
SPGB 0.1 04/31	ES0000012H41	Titoli da Stati o da org. Intern.	6.810.320	0,78
INVECO EUR CORP HYB	IE00BKWD3B81	Quote di O.I.C.R.	6.470.250	0,74
BTPS 4 10/31	IT0005542359	Titoli da Stati o da org. Intern.	6.350.160	0,73
BTPS 3.4 04/28	IT0005521981	Titoli da Stati o da org. Intern.	6.150.120	0,71
DBR 1.7 08/32	DE0001102606	Titoli da Stati o da org. Intern.	5.783.400	0,67
SPGB 3.9 07/39	ES0000012L60	Titoli da Stati o da org. Intern.	5.294.350	0,61
OBL 0 10/26	DE0001141844	Titoli da Stati o da org. Intern.	5.211.972	0,60
FRTR 3.5 11/33	FR001400L834	Titoli da Stati o da org. Intern.	5.144.150	0,59
PGB 2.125 10/28	PTOTEVVOE0018	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.989.200	0,57
BTPS 2.1 07/26	IT0005370306	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.987.200	0,57
BTPS 1.6 11/28	IT0005517195	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.962.427	0,57
HSBC HANG SENG TECH	IE00BMWXKN31	Quote di O.I.C.R.	4.912.620	0,57
SPGB 0 01/26	ES0000012G91	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.882.500	0,56
BTPS 4.35 11/33	IT0005544082	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.842.225	0,56
DBR 0.25 02/27	DE0001102416	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.820.800	0,55
BTPS 0.95 09/27	IT0005416570	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.805.650	0,55
NETHER 0.75 07/28	NL0012818504	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.754.400	0,55
FRTR 3.5 04/26	FR0010916924	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.673.370	0,54
FRTR 0 02/26	FR0013508470	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.580.902	0,53
OBL 0 04/26	DE0001141836	Titoli da Stati o da org. Intern.	4.483.298	0,52
ISHARES JPM USD EM C	IE00BKT1CS59	Quote di O.I.C.R.	4.317.444	0,50
Totale			573.127.627	65,96
Altri strumenti finanziari			231.450.998	26,64
Totale strumenti finanziari			804.578.625	92,60

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	278.929.637	280.324.542	-	-	559.254.179
Titoli di Debito quotati	28.889.163	115.432.810	32.026.572	1.192.872	177.541.417
Quote di O.I.C.V.M.	-	67.783.029	-	-	67.783.029
Depositi Bancari	24.574.459	-	-	-	24.574.459
TOTALE	332.393.259	463.540.381	32.026.572	1.192.872	829.153.084

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	559.254.178	177.541.418	-	67.783.029	24.390.141	828.968.766
GBP	-	-	-	-	165.969	165.969
USD	-	-	-	-	18.349	18.349
TOTALE	559.254.178	177.541.418	-	67.783.029	24.574.459	829.153.084

Durata media finanziaria

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie:

Valuta	Duration in anni		
	minore o = 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	-	559.254.179
Titoli di Debito quotati	-	-	177.541.417
Totale	-	-	736.795.596

Titolo	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ISPIM 4 05/26	1.300.000	EUR	1.321.710
TOTALE	-		1.321.710

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	291.285.981	196.733.206	94.552.775	488.019.187
Titoli di Debito quotati	133.330.366	100.349.157	32.981.209	233.679.524
Quote di O.I.C.V.M.	109.205.862	108.732.429	473.433	217.938.291
TOTALE	533.822.209	405.814.792	128.007.417	939.637.002

I) Ratei e risconti attivi
€ 5.322.912

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Ratei attivi su titoli di debito	5.181.872	3.578.857
Ratei attivi su conti correnti	141.040	256
Dividendi da incassare	-	45.668
TOTALE	5.322.912	3.624.781

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 27.531.046

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	27.510.659	11.478.971
Crediti per commissioni di retrocessione	20.387	21.124
Crediti per operazioni da regolare in liquidità	-	46.569
Totale	27.531.046	11.546.664

40. Attività della gestione amministrativa
€ 8.566.542
a) Cassa e depositi bancari
€ 8.521.409

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.327.981 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 45.133

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 29.159 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta
€ -

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.
(euro 2.897.889 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 19.588.831

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 19.588.831

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	136.905	434.565
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	597.494	362.511
Debiti verso aderenti - Riscatto	605.590	752.733
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	16.369.544	10.420.314
Debiti verso aderenti per cambio comparto	1.018.108	816.598
Debiti verso aderenti per garanzie da riconoscere	-	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	194.996	145.107
Trasferimenti in uscita	71.272	68.307
Debiti verso erario	573.776	464.876
Contributi da riconciliare	1.005	2.839
Contributi da rimborsare	866	708
Altri debiti verso aderenti	19.275	16.085
Totale	19.588.831	13.484.643

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria

€ 1.279.494

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 1.279.494

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti per commissione di gestione	124.059	100.787
Debiti per operazioni di liquidità	20	20
Debiti per commissioni Depositario	38.882	61.361
Debiti per commissioni di garanzia	1.116.533	907.084
Totale	1.279.494	1.069.252

40. Passività della gestione amministrativa **€ 864.476**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 799.976**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 679.617 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 64.500**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 12.010 al 31 dicembre 2023).

50. Debito di imposta

€ 4.818.103

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 3.775.793 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 11.225.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale **€ 138.580.814**

a) Contributi per le prestazioni **€ 333.409.130**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	12.126.255	9.408.708
Contributi da lavoratori	5.675.504	5.168.027
T.F.R.	16.889.904	12.397.542
Contributi incassati	34.691.663	26.974.277
TFR Progresso	4.238.403	3.790.631
Contributi per coperture accessorie	555.275	521.994
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	12.802.898	7.357.917
Trasferimenti da altro comparto	281.120.891	164.601.325
Concambio	-	30.729.346
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	333.409.130	233.975.490

b) Anticipazioni **€ (6.144.152)**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto/ristr. prima casa di abitazione	(2.648.617)	(1.922.308)
Anticipazioni per spese sanitarie	(53.319)	(51.470)
Anticipazioni per altri motivi	(3.442.216)	(3.629.325)
Totale	(6.144.152)	(5.603.103)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (184.329.945)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(6.705.879)	(7.393.972)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(157.677.515)	(96.436.264)
Trasferimenti ad altro fondo	(949.219)	(985.307)
Trasferimenti ad altro comparto	(18.997.332)	(14.137.577)
Totale	(184.329.945)	(118.953.120)

d) Trasformazioni in rendita **€ (153.293)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 539.326 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale
€ (3.645.809)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 7.219.730 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie
€ (555.275)

La voce è relativa ai contributi non accreditati (euro 521.994 al 31 dicembre 2023).

i) Altre entrate previdenziali
€ 158

La voce al 31 dicembre 2023 è pari a zero. Per il 2024 era pari ad euro 158 ed era relativa agli importi riconosciuti dal gestore del comparto Conservativo come garanzia su posizioni agli aderenti.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta
€ 35.760.730

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 35.760.730 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30a) Dividendi e interessi	12.409.786	9.637.735
30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.348.314	21.599.602
30e) Differenziale su garanzie di risultato	2.630	-
Totale	35.760.730	31.237.337

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	686.874	6.371
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	4.225.705	4.185.535
Titoli di debito quotati	7.395.652	8.878.728
Quote di O.I.C.V.M.	114.680	10.040.115
Retrocessioni da altri fondi	-	238.352
Ritenute e bolli	(13.125)	-
Ricavi vari	-	3.599
Altre	-	(4.386)
Totale	12.409.786	23.348.314

40. Oneri di gestione € (4.695.820)

a) Società di gestione € (4.552.731)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 4.552.731 e così suddivise:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
UnipolSai	(4.552.731)	(3.672.839)
Totale	(4.552.731)	(3.672.839)

b) Banca depositaria € (143.089)

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria (euro 115.177 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria € 31.064.910

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.760.730	31.237.337
40. Oneri di gestione	(4.695.820)	(3.788.016)
Margine della gestione finanziaria	31.064.910	27.449.321

60. Saldo della gestione amministrativa € (24.642)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 149.098

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 118.637 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (69.200)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 53.879 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative € (101.537)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 86.645 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi € 47.104

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.092 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (50.107)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.590 al 31 dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 169.621.082

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	138.580.814	101.138.217
50. Margine della gestione finanziaria	31.064.910	27.449.321
60. Saldo della gestione amministrativa	(24.642)	(22.385)
Variazione ANDP ante imposte	169.621.082	128.565.153

80. Imposta Sostitutiva € (4.818.103)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 3.731.382 a credito al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 164.802.979

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Stabilità

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	6.190	16.942
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	593	14.816
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	5.597	2.126
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	636.947.303	597.453.828
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.098.805	16.031
o) Investimenti in gestione assicurativa	631.848.498	597.437.797
p) Margini e crediti forward	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	7.335.662	6.595.707
a) Cassa e depositi bancari	7.302.232	6.570.938
d) Altre attività della gestione amministrativa	33.430	24.769
50 Credito di imposta	-	-
Totale attività	644.289.155	604.066.477

PASSIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	6.149.625	6.340.542
a) Debiti della gestione previdenziale	6.149.625	6.340.542
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	646.528	617.389
b) Altre passività della gestione amministrativa	597.973	606.860
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	48.555	10.529
50 Debito di imposta	2.258.196	1.676.685
Totale passività	9.054.349	8.634.616
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	635.234.806	595.431.861

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	8.450	17.165
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	27.779.427	593.646.470
a) Contributi per le prestazioni	110.896.976	604.919.206
b) Anticipazioni	(6.733.970)	(1.085.198)
c) Trasferimenti e riscatti	(67.777.475)	(8.822.336)
d) Trasformazioni in rendita	(666.234)	(63.931)
e) Erogazioni in forma capitale	(7.496.987)	(1.301.271)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(442.883)	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.285.106	2.148.206
a) Dividendi e interessi	35.166	8.350
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.249.940	2.139.856
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	14.285.106	2.148.206
60 Saldo della gestione amministrativa	(3.392)	(15.236)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	112.240	104.007
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(52.093)	(47.234)
c) Spese generali ed amministrative	(61.279)	(71.572)
g) Oneri e proventi diversi	35.460	7.970
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(37.720)	(8.407)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	42.061.141	595.779.440
80 Imposta Sostitutiva	(2.258.196)	(347.579)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	39.802.945	595.431.861

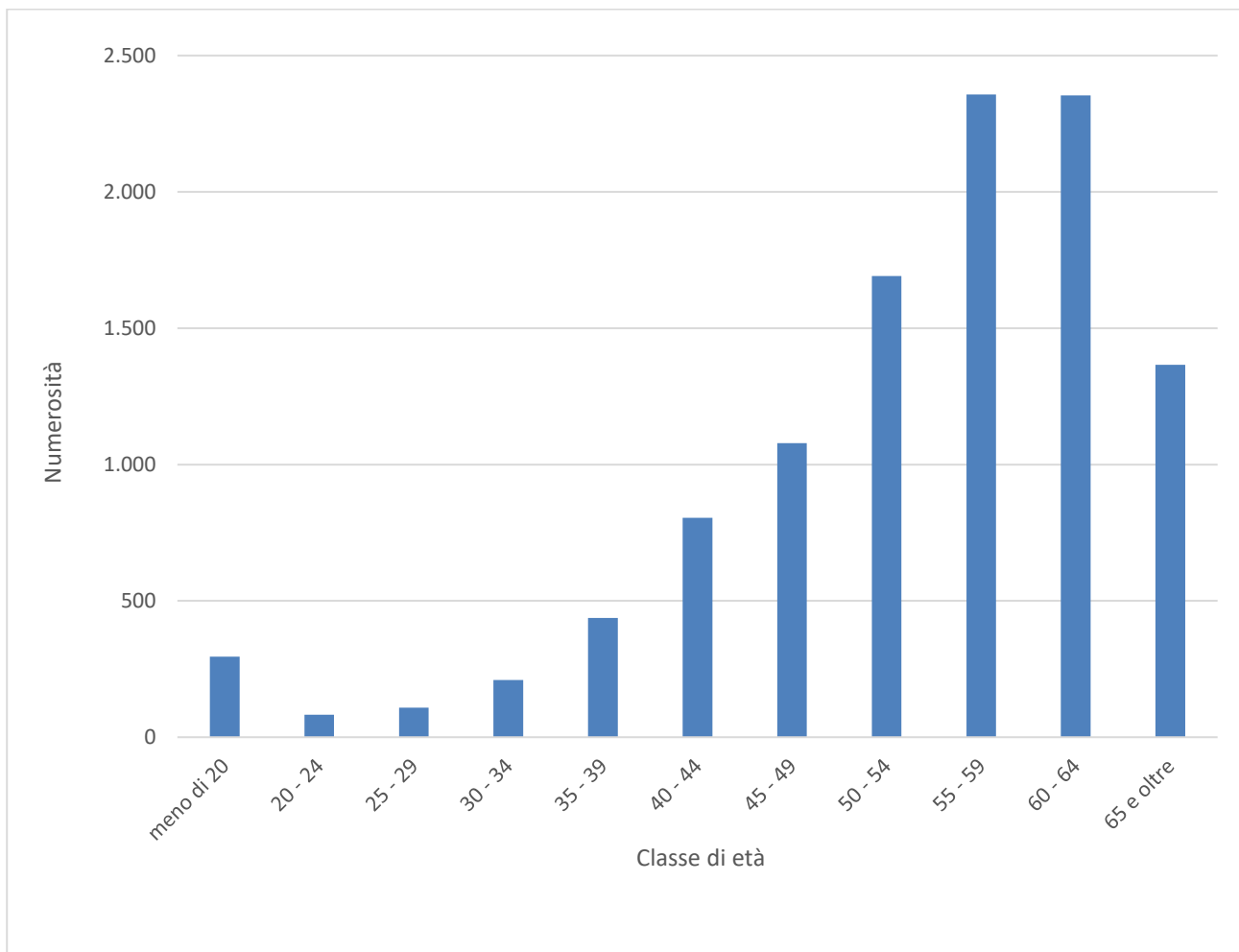
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 Dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 10.784 (10.299 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	145	150	295	2,74%
Iscritti tra 20 e 24 anni	36	46	82	0,76%
Iscritti tra 25 e 29 anni	67	41	108	1,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	102	108	210	1,95%
Iscritti tra 35 e 39 anni	209	228	437	4,05%
Iscritti tra 40 e 44 anni	359	446	805	7,46%
Iscritti tra 45 e 49 anni	491	588	1.079	10,01%
Iscritti tra 50 e 54 anni	845	846	1.691	15,68%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1220	1137	2.357	21,86%
Iscritti tra 60 e 64 anni	1369	985	2.354	21,83%
Iscritti di oltre 65 anni	937	429	1.366	12,67%
Totale	5.780	5.004	10.784	100 %
Distribuzione	53,60 %	46,40 %	100 %	

Età media: 53 anni 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	59.364.223,939	-	595.431.861
a) Quote emesse	10.883.791,386	110.457.185	-
b) Quote annullate	(8.153.947,112)	(82.677.759)	-
c) Variazione del valore della quota	-	12.023.519	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		39.802.945
Quote in essere alla fine dell'esercizio	62.094.068,213		635.234.806

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari ad euro 10,230.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	10,056
Febbraio	10,069
Marzo	10,083
Aprile	10,099
Maggio	10,115
Giugno	10,131
Luglio	10,148
Agosto	10,165
Settembre	10,183
Ottobre	10,199
Novembre	10,213
Dicembre	10,230

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti **€ 6.190**

d) Depositi bancari **€ 593**

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank.

o) Ratei e risconti attivi **€ 5.597**

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a 2.126

20. Investimenti in gestione **€ 643.947.303**

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 5.098.805**

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	-	8.350
Crediti previdenziali	5.098.805	7.681
Totale	5.098.805	16.031

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 631.848.498**

Polizza – Gestione collegata	Rimanenze Iniziali	Versamenti	Rimborsi	Risultato della gestione	Rimanenze Finali
Allianz n. 12077 – Vitariv	51.130.528	-	(51.671.756)	541.228	-
Allianz n. 12074 – Vitariv	29.113.098	-	(29.420.343)	307.245	-
Allianz n. 10391 – Vitariv	17.806.429	-	-	500.760	18.307.189
Allianz n. 10035 – Vitariv	39.621.209	-	-	1.141.971	40.763.180
Allianz n. 12740 – Vitariv	-	29.420.343	-	473.139	29.893.482
Unipol n. 10131.31 – Fondicoll	112.202.896	-	-	2.722.425	114.925.321
Unipol n. 33234- Fondicoll	19.188.766	-	(19.290.803)	102.037	-
Unipol n. 33564 – Valore Unipol	8.676.251	-	-	166.175	8.842.426
Unipol n. 33861 - Fondicoll	-	23.991.803	-	366.843	24.358.646
Generali Italia n. 96468 – Gesav	156.200.569	-	-	3.139.631	159.340.200
Generali Italia n. 94370 – Gesav	46.488.159	-	(46.688.202)	200.043	-
Generali Italia n. 94371 – Risprav	41.628.422	-	(41.848.877)	220.455	-
Generali Italia n. 94372 – Euroforte	35.313.631	-	(35.419.510)	105.879	-
Generali Italia n. 104653 – Genris	4.774.481	-	-	75.542	4.850.023
Generali Italia n. 111628 – Gesav	-	101.939.712	-	1.774.301	103.714.013
Generali Italia n. 111629 – Risprav	-	46.806.877	-	955.767	47.762.644
Zurich n. 1203829 - Trend	35.293.358	-	(5.160.000)	593.026	30.726.384
Reale Mutua n. 9519864 – PreviReale	-	27.351.500	-	531.310	27.882.810
Reale Mutua n. 9519865 – Reale	-	9.500.600	-	205.923	9.706.523
Reale Mutua n. 9519866 – Reale Uno	-	10.650.900	-	124.756	10.775.656
Totale	597.437.797	249.661.736	(229.499.492)	14.248.458	631.848.498

40. Attività della gestione amministrativa**€ 7.335.662****a) Cassa e depositi bancari****€ 7.302.232**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.570.938 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 33.430**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 24.769 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta**€ -**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.
(euro 0 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 6.149.625

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 6.149.625

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti per cambio comparto	1.667.614	1.406.301
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	335.990	600.300
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	101.206	41.050
Debiti verso aderenti - Riscatti	59.185	430.432
Debiti per Trasferimenti in entrata da riconciare	146.792	127.212
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	398.590	456.123
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	431.936	407.546
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.992.392	2.854.368
Contributi da riconciare	757	2.489
Debiti verso aderenti	14.511	14.101
Contributi da rimborsare	652	620
Totale	6.149.625	6.340.542

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

40. Passività della gestione amministrativa € 646.528**b) Altre passività della gestione amministrativa € 597.973**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 606.860 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 48.555

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 10.529 al 31 dicembre 2023).

50. Debito di imposta € 2.258.196

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 8.450.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ 27.779.427

a) Contributi per le prestazioni

€ 110.896.976

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	9.982.871	2.220.973
Contributi da lavoratori	5.828.270	1.819.493
T.F.R.	14.152.468	3.090.194
Contributi incassati	29.963.609	7.130.660
TFR Pregresso	3.452.445	536.681
Contributi per coperture accessorie	442.883	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	3.695.308	-
Trasferimenti da altro comparto	73.342.731	78.039
Concambio		597.173.826
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	110.896.976	604.919.206

b) Anticipazioni

€ (6.733.970)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto / ristruttur. prima casa di abitazione	(2.295.855)	(661.037)
Anticipazioni per spese mediche	(22.575)	(23.926)
Anticipazioni per altri motivi	(4.415.540)	(400.235)
Totale	(6.733.970)	(1.085.198)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (67.777.475)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(6.443.672)	(1.105.039)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(32.841.001)	(5.337.437)
Trasferimenti ad altro fondo	(1.679.944)	(59.875)
Trasferimenti ad altro comparto	(26.812.858)	(2.319.985)
Totale	(67.777.475)	(8.822.336)

d) Trasformazioni in rendita

€ (666.234)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 63.931 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale
€ (7.496.987)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.
(euro 1.301.271 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie
€ (442.883)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.
(euro zero al 31 dicembre 2023).

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta
€ 14.285.106

Al 31 dicembre 2024 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato pari ad euro 14.285.106 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30 a) Dividendi e interessi	35.166	8.350
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.249.940	2.139.856
Totale	14.285.106	2.148.206

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	35.166	-
Risultato della Gestione Assicurativa	-	14.248.457
Altre	-	1.483
Totale	35.166	14.249.940

50. Margine della gestione finanziaria
€ 14.285.106

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.285.106	2.148.206
40. Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	14.285.106	2.148.206

60. Saldo della gestione amministrativa
€ (3.392)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 112.240

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 104.007 al 31 Dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (52.093)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 47.234 al 31 Dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative € (61.279)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 71.572 al 31 Dicembre 2023).

Per un ammontare pari a euro 3.392 l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi € 35.460

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.970 al 31 Dicembre 2023)

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (37.720)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 8.407 al 31 Dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 42.061.141

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	27.779.426	593.646.470
50. Margine della gestione finanziaria	14.285.107	2.148.206
60. Saldo della gestione amministrativa	(3.392)	(15.236)
Variazione ANDP ante imposte	42.061.141	595.779.440

80. Imposta Sostitutiva € (2.258.196)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 347.579 al 31 Dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 39.802.945

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Bilanciato Rischio Controllato

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Investimenti diretti	8.977.336	11.316.349
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	8.239.548	10.013.282
d) Depositi bancari	737.788	1.303.067
h) Titoli di capitale	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	128.567.177	86.580.907
a) Depositi bancari	2.937.136	9.464.813
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	40.889.055	27.416.610
d) Titoli di debito quotati	35.038.726	19.078.142
e) Titoli di capitale quotati	32.535.399	26.974.409
f) Titoli di debito non quotati	177.500	162.500
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	12.298.276	-
i) Opzioni acquistate	58.136	-
l) Ratei e risconti attivi	850.576	416.094
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.599.030	3.068.339
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	183.343	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.931.108	1.151.308
a) Cassa e depositi bancari	1.923.955	1.147.218
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.153	4.090
50 Credito di imposta	57.556	1.285.030
Totale attività	139.533.177	100.333.594

PASSIVITÀ	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	1.919.220	749.924
a) Debiti della gestione previdenziale	1.919.220	749.924
20 Passività della gestione finanziaria	116.914	41.765
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	1
d) Altre passività della gestione finanziaria	116.914	41.764
40 Passività della gestione amministrativa	139.636	100.284
b) Altre passività della gestione amministrativa	129.247	98.545
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	10.389	1.739
50 Debiti di imposta	1.482.245	1.224.839
Totale passività	3.658.015	2.116.812
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	135.875.162	98.216.782

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	1.808	2.835
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	2.265.687	-

Conto Economico

	31 Dicembre 2024	31 Dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	31.042.963	18.216.711
a) Contributi per le prestazioni	43.862.273	23.509.623
b) Anticipazioni	(1.268.104)	(611.866)
c) Trasferimenti e riscatti	(10.552.110)	(3.782.121)
d) Trasformazioni in rendita	(140.983)	(149.016)
e) Erogazioni in forma capitale	(748.571)	(682.370)
f) Premi per le prestazioni accessorie	(109.544)	(67.539)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	20.825	1.329.614
a) Dividendi e interessi	210.750	193.933
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(189.925)	1.135.681
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.291.998	6.516.588
a) Dividendi e interessi	2.317.910	1.066.783
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.974.088	5.449.805
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(195.499)	(104.996)
a) Società di gestione	(173.374)	(89.509)
b) Banca depositaria	(22.125)	(15.487)
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.117.324	7.741.206
60 Saldo della gestione amministrativa	(19.660)	(3.219)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	24.016	17.175
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(11.146)	(7.800)
c) Spese generali ed amministrative	(32.047)	(12.523)
g) Oneri e proventi diversi	7.588	1.317
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(8.071)	(1.388)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	39.140.625	25.954.698
80 Imposta Sostitutiva	(1.482.245)	(1.224.839)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	37.658.380	24.729.859

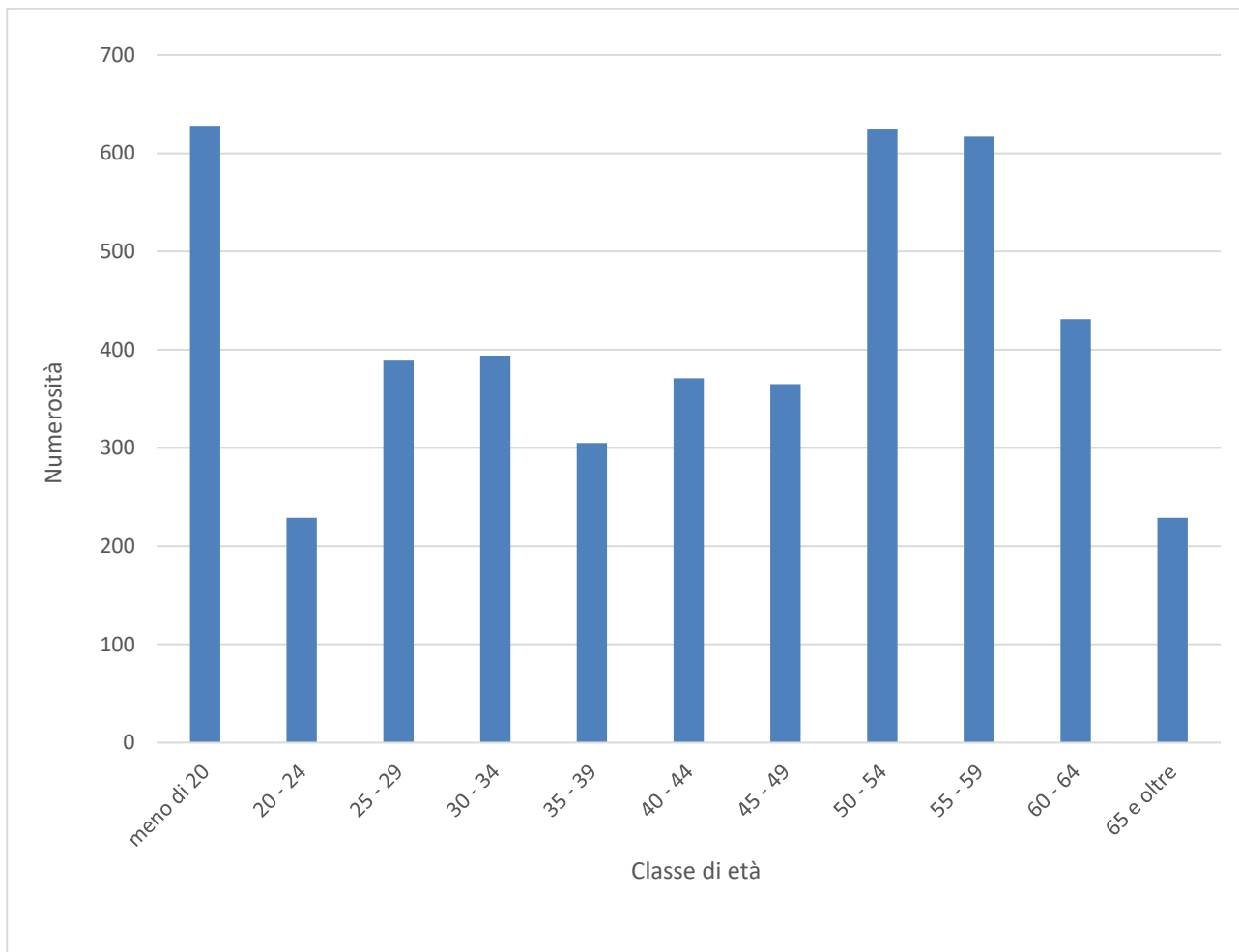
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 Dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 4.584 (n.2.209 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	317	311	628	13,70%
Iscritti tra 20 e 24 anni	115	114	229	5,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	191	199	390	8,51%
Iscritti tra 30 e 34 anni	186	208	394	8,60%
Iscritti tra 35 e 39 anni	154	151	305	6,65%
Iscritti tra 40 e 44 anni	185	186	371	8,09%
Iscritti tra 45 e 49 anni	205	160	365	7,96%
Iscritti tra 50 e 54 anni	310	315	625	13,63%
Iscritti tra 55 e 59 anni	302	315	617	13,46%
Iscritti tra 60 e 64 anni	242	189	431	9,40%
Iscritti di oltre 65 anni	143	86	229	5,00%
Totale	2.350	2.234	4.584	100%
Distribuzione	51,27%	48,73%	100%	

Età media: 41 anni 2 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.913.504,484	-	98.216.782
a) Quote emesse	2.115.678,995	43.753.572	-
b) Quote annullate	(612.499,329)	(12.710.609)	-
c) Variazione del valore della quota	-	6.615.417	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	37.658.380
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.416.684,150	-	135.875.162

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari ad euro 21,175.

Nel corso dell'esercizio 2024 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	20,137
Febbraio	20,274
Marzo	20,503
Aprile	20,361
Maggio	20,448
Giugno	20,528
Luglio	20,762
Agosto	20,881
Settembre	21,028
Ottobre	20,917
Novembre	21,292
Dicembre	21,175

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10. Investimenti diretti **€ 8.977.336**

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare **€ 8.239.548**

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Mobiliari
Esistenze iniziali	10.013.282
Incrementi da:	400.679
Acquisti	379.165
Rivalutazioni	21.514
Altri	-
Decrementi da:	(2.174.413)
Vendite	-
Rimborsi	(1.959.548)
Svalutazioni	(214.865)
Altri	-
Rimanenze finali	8.239.548

La voce è rappresentativa delle seguenti quote di Fondi:

Fondo	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Made in Italy Fund	3.990.319	4.970.142
Fasanara Investment SA - Trad. & Rec. Class F	1.517.682	1.519.452
Zenit - Minibond Italia Classe A	1.013.820	996.693
Fasanara Investment SA - Trad. & Rec. Class I	1.009.318	1.010.732
Anthilia Bit III Classe A2	708.409	804.439
Partners Group PRI Market Credit Strategies Sicav	-	711.824
Totale	8.239.548	10.013.282

d) Depositi bancari **€ 737.788**

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 1.303.067 al 31 dicembre 2023).

20. Investimenti in gestione

€ 128.567.177

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Azimut	94.654.443	83.512.568
Quaestio	30.343.440	-
Altri	3.569.294	3.068.339
Totale	128.567.177	86.580.097

a) Depositi bancari

€ 2.937.136

La voce, di importo pari a euro 9.464.813, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 9.464.813 al 31 dicembre 2023).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 40.889.055

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 27.416.610.

d) Titoli di debito quotati

€ 35.038.726

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 19.078.142.

e) Titoli di capitale quotati

€ 32.535.399

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 26.974.409.

f) Titoli di debito non quotati

€ 177.500

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 162.500.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 12.298.276

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro zero.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
QUAESTIO GLOBAL BEST	LU1805548820	Quote di O.I.C.R.	8.106.027	5,79
CCTS FR 04/29	IT0005451361	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.007.530	2,15
OBL 1.3 10/27	DE0001141869	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.945.100	2,11
BTPS 0.25 03/28	IT0005433690	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.790.390	2,00
BTPS 4.2 03/34	IT0005560948	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.127.120	1,52
BTPS 4.1 02/29	IT0005566408	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.104.760	1,51
FRTR 2.5 09/27	FR001400NBC6	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.005.660	1,44
SPGB 1.95 07/30	ES00000127A2	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.933.340	1,38
BTPS 1.35 04/30	IT0005383309	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.853.100	1,33
QUAESTIO GLOBAL ENHA	LU1805547855	Quote di O.I.C.R.	1.674.739	1,20
QUAESTIO EUROPEAN HI	LU1805549711	Quote di O.I.C.R.	1.600.231	1,15
SPGB 3.5 05/29	ES0000012M51	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.561.140	1,12
BOTS ZC 06/25	IT0005599474	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.454.955	1,04
BTPS 3.5 01/26	IT0005514473	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.315.210	0,94
BTPS 3.4 04/28	IT0005521981	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.281.275	0,92
BTPS 3.7 06/30	IT0005542797	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.244.556	0,89
BTP 1.65 03/32	IT0005094088	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.178.697	0,84
BTPS 0.85 01/27	IT0005390874	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.165.044	0,83
ENELIM 4 02/31	XS2589260723	Titoli di debito	1.147.014	0,82
BAYNGR 4.25 08/29	XS2630112014	Titoli di debito	1.036.160	0,74
CABKSM FR 05/27	XS2623501181	Titoli di debito	1.022.870	0,73
UNIIM 3.25 09/30	XS2237434803	Titoli di debito	1.002.090	0,72
CABKSM FR 05/28	XS2346253730	Titoli di debito	950.990	0,68
BRITEL 4.25 01/33	XS2675225531	Titoli di debito	950.967	0,68
L+G ESG EMG 0 5 B ET	IE00BLRPQP15	Quote di O.I.C.R.	917.280	0,66
BTPS 2.8 12/28	IT0005340929	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	906.642	0,65
BTPS 0.95 12/31	IT0005449969	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	867.090	0,62
STLA 4.25 06/31	XS2634690114	Titoli di debito	820.672	0,59
CAFP 3.75 10/30	FR001400HU68	Titoli di debito	814.728	0,58
DBR 0 08/30	DE0001030708	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	801.612	0,57
BTPS 1.4 05/25	IT0005410912	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	798.855	0,57
SPGB 2.15 10/25	ES00000127G9	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	798.656	0,57
ENELIM 3.875 03/29	XS2531420656	Titoli di debito	777.660	0,56
LHAGR 4 05/30	XS2815984732	Titoli di debito	775.695	0,56
TOTAL 2.125 09/29	XS1111559925	Titoli di debito	773.744	0,55
BMW 1 05/28	XS2447564332	Titoli di debito	752.136	0,54
MCFP 0.125 02/28	FR0013482833	Titoli di debito	740.480	0,53
SANTAN FR 06/29	XS2357417257	Titoli di debito	737.296	0,53
APPLE INC	US0378331005	Titoli di capitale	723.328	0,52
T 2.625 02/29	US9128286B18	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	721.994	0,52
BTPS 3.85 02/35	IT0005607970	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	721.161	0,52
WISDOMTREE CORE PHYS	JE00BN2CJ301	Titoli di debito	714.257	0,51
T 1.25 08/31	US91282CCS89	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	709.576	0,51
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Titoli di capitale	688.281	0,49
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	Titoli di capitale	684.059	0,49
DAIGR 1 11/27	DE000A2GSLY0	Titoli di debito	665.637	0,48
BTPS 3.8 04/26	IT0005538597	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	661.479	0,47
AEMSPA 0.625 07/31	XS2364001078	Titoli di debito	633.630	0,45
AMAZON.COM INC	US0231351067	Titoli di capitale	629.886	0,45
COSTCO WHOLESALE COR	US22160K1051	Titoli di capitale	627.364	0,45
Totale			64.922.163	46,47
Altri strumenti finanziari			56.016.791	40,11
Totale strumenti finanziari			120.938.954	86,60

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	25.229.981	13.676.985	1.982.089	-	40.889.055
Titoli di Debito quotati	4.906.181	21.211.925	8.206.363	714.257	35.038.726
Titoli di Debito non quotati	-	177.500	-	-	177.500
Titoli di Capitale quotati	1.863.748	11.017.594	19.654.057	-	32.535.399
Quote di O.I.C.V.M.	11.380.996	917.280	-	-	12.298.276
Opzioni Acquistate	-	-	-	93.626	93.626
Depositi Bancari	2.937.137	-	-	-	2.937.137
TOTALE	46.318.043	47.001.284	29.842.509	807.883	123.969.719

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Opzioni acquistate	Totale
CAD	-	-	-	-	3.361	-	3.361
CHF	-	-	1.243.093	-	137.276	-	1.380.369
DKK	-	-	133.914	-	44.156	-	178.070
EUR	38.906.966	33.551.107	12.827.003	12.298.276	1.504.001	-	99.087.353
GBP	-	-	596.002	-	135.836	-	731.838
JPY	-	-	-	-	1.332	-	1.332
NOK	-	-	-	-	130	-	130
SEK	-	-	-	-	264	-	264
USD	1.982.089	1.665.119	17.735.387	-	1.110.781	93.626	22.587.002
TOTALE	40.889.055	35.216.226	32.535.399	12.298.276	2.937.137	93.626	123.969.719

Durata media finanziaria

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration Modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie:

Valuta	Duration in anni		
	minore o = 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	40.889.055	-	-
Titoli di Debito quotati	35.038.726	-	-
Titoli di Debito non quotati	177.500	-	-
Totale	76.105.281	-	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	74.899.330	62.133.502	12.765.828	137.032.832
Titoli di Debito quotati	47.926.726	32.622.862	15.303.864	80.549.588
Titoli di Debito non quotati	163.750	163.750	-	327.500
Titoli di Capitale quotati	33.496.285	32.331.169	1.165.116	65.827.454
Quote di O.I.C.V.M.	11.658.223	-	11.658.223	11.658.223
TOTALE	168.144.314	127.251.283	40.893.031	295.395.597

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	-	-	137.032.832	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	80.549.588	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	327.500	-
Titoli di Capitale quotati	1.952	-	1.952	65.827.454	0,003
Quote di O.I.C.V.M.	-	-	-	11.658.223	-
TOTALE	1.952	-	1.952	295.395.597	0,001

i) Opzioni acquistate
€ 58.136

La voce al 31 dicembre 2023 era pari a zero

l) Ratei e risconti attivi
€ 850.576

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Ratei attivi su titoli di debito	821.950	398.039
Ratei attivi su conti correnti	21.324	4.759
Dividendi da incassare	7.302	13.296
TOTALE	850.576	416.094

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 3.599.030

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per commissioni di retrocessione	45.610	37.488
Sottoscrizioni da ricevere	-	3.820
Crediti previdenziali	3.553.420	3.027.031
Totale	3.599.030	3.068.339

p) Margini e crediti forward

€ 183.343

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31 dicembre 2023.

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Crediti per margini di variazione su futures	2.648	-
Crediti per versamenti margini iniziali	180.695	-
Totale	183.343	-

40. Attività della gestione amministrativa

€ 1.931.108

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.923.955

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.147.218 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 7.153

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.090 al 31 dicembre 2023).

50. Credito di imposta

€ 57.556

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio (euro 1.285.030 al 31 dicembre 2023).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale

€ 1.919.220

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.919.220

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Debiti verso aderenti per cambio comparto	1.275.078	187.310
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	65.046	17.979
Debiti verso aderenti Rendita	-	-
Debiti verso Fondi Pensione – Trasferimenti in uscita	-	-
Debiti verso aderenti – Riscatti	116.286	-
Trasferimenti in entrata da riconciliare	31.409	21.008
Debiti verso aderenti – Prestazioni previdenziali	-	254.570
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	92.419	67.301
Debiti verso aderenti – rata R.I.T.A.	335.575	198.914
Contributi da riconciliare	162	411
Debiti verso aderenti	3.105	2.329
Contributi da rimborsare	140	102
Totale	1.919.220	749.924

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

I Contributi e i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

20. Passività della gestione finanziaria
€ 116.914
c) Ratei e risconti passivi
€ -

La voce al 31 dicembre 2023 era pari ad euro 1.

d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 116.914

La voce si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Commissioni di gestione	31.704	20.333
Commissioni banca depositaria	3.499	8.389
Debiti per operazioni forward	-	13.042
Commissioni di incentivo	43.619	-
Debiti per margini di variazione su futures	35.387	-
Altri	2.705	-
Totale	116.914	41.764

40. Passività della gestione amministrativa
€ 139.636
b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 129.247

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 98.545 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ 10.389

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.739 al 31 dicembre 2023).

50. Debito di imposta
€ 1.482.245

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.224.839 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 1.808.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 2.265.687.

Informazioni sul Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

€ 31.042.963

a) Contributi per le prestazioni

€ 43.862.273

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Contributi da datore di lavoro	2.570.157	1.135.416
Contributi da lavoratori	1.659.272	1.014.297
T.F.R.	3.557.746	1.475.703
Contributi incassati	7.787.175	3.625.416
TFR Pregresso	455.081	296.897
Contributi per coperture accessorie	109.544	67.539
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	3.321.251	548.031
Trasferimenti da altro comparto	32.189.222	18.971.740
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	43.862.273	23.509.623

b) Anticipazioni

€ (1.268.104)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Anticipazioni per acquisto / ristruttur. prima casa di abitazione	(434.320)	(238.148)
Anticipazioni per spese mediche	(9.326)	(2.160)
Anticipazioni per altri motivi	(824.458)	(371.558)
Totale	(1.268.104)	(611.866)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (10.552.110)

La posta si compone come segue:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Riscatti	(1.085.790)	(644.143)
R.I.T.A.	(3.279.152)	(1.053.049)
Trasferimenti ad altro fondo	(69.104)	(343.165)
Trasferimenti ad altro comparto	(6.118.064)	(1.741.764)
Totale	(10.552.110)	(3.782.121)

d) Trasformazioni in rendita

€ (140.983)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 149.016 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma capitale € (748.571)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 682.370 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per le prestazioni accessorie € (109.544)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali, ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 67.539 al 31 dicembre 2023).

20. Risultato della gestione finanziaria diretta € 20.825

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria diretta, che si articola in dividendi e interessi (voce 20a del Conto Economico), utili e perdite da operazioni finanziarie (voce 20b).

Il dettaglio della posta è presentato nelle tabelle seguenti:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
20 a) Dividendi e interessi	210.750	193.933
20 b) Utili e perdite da operazioni finanziarie	(189.925)	1.135.681
Totale	20.825	1.329.614

Descrizione	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi di investimento mobiliare	210.750	(189.925)
Totale	210.750	(189.925)

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Valore al 31 Dicembre 2024	Valore al 31 Dicembre 2023
Fasanara Investment SA - Trad. & Rec. Class I	51.573	42.446
Fasanara Investment SA - Trad. & Rec. Class F	80.225	66.704
P.G. Private Market Credit Strat.	9.455	56.810
Fondo Anthilia Bit IV Classe C	42.182	5.700
Zenit - Minibond Italia Classe A	27.315	22.273
Totale	210.750	193.933

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 8.291.998

Al 31 dicembre 2023 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 8.291.998 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30a) Dividendi e interessi	2.317.910	1.066.783
30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.974.088	5.449.805
Totale	8.291.998	6.516.588

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	214.405	53.094
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	546.148	305.082
Titoli di debito quotati	978.747	1.058.255
Titoli di debito non quotati	6.263	15.000
Titoli di capitale quotati	661.368	4.395.872
Quote di O.I.C.V.M.	-	640.053
Risultati su operazioni futures ed opzioni	-	(518.916)
Risultati su operazioni forward	-	-
Retrocessioni da altri fondi	-	9.329
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(1.952)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(1.546)
Ritenute e bolli	(89.021)	(2.491)
Ricavi vari	-	386
Altre	-	21.922
Totale	2.317.910	5.974.088

40. Oneri di gestione

€ (195.499)

a) Società di gestione

€ (173.374)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 173.374 e così suddivise:

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
Azimut	(159.537)	(68.027)
Quaestio	(13.837)	-
Arca SGR	-	(21.482)
Totale	(173.374)	(89.509)

b) Banca depositaria

€ (22.125)

la voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria (euro 15.487 al 31 dicembre 2023).

50. Margine della gestione finanziaria
€ 8.117.324

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
20. Risultato della gestione finanziaria diretta	20.825	1.329.614
30. Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.291.998	6.516.588
40. Oneri di gestione	(195.499)	(104.996)
Margine della gestione finanziaria	8.117.324	7.741.206

60. Saldo della gestione amministrativa
€ (19.660)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 24.016

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 17.175 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (11.146)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.800 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (32.047)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 12.523 al 31 dicembre 2023).

L'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi
€ 7.588

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.317 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (8.071)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.388 al 31 dicembre 2023).

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ 39.140.625

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio

Descrizione	saldo al 31 Dicembre 2024	saldo al 31 Dicembre 2023
10. Saldo della gestione previdenziale	31.042.961	18.216.711
50. Margine della gestione finanziaria	8.117.324	7.741.206
60. Saldo della gestione amministrativa	(19.660)	(3.219)
Variazione ANDP ante imposte	39.140.625	25.954.698

80. Imposta Sostitutiva
€ (1.482.245)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 1.224.839 a credito al 31 dicembre 2023).

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 37.658.380

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Tradizionale

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	284.072.369	318.770.384
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	284.072.369	318.770.384
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.317.937	4.704.134
	a) Cassa e depositi bancari	4.302.612	4.690.506
	d) Altre attività della gestione amministrativa	15.325	13.628
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		288.390.306	323.474.518

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	2.239.805	2.589.483
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.239.805	2.589.483
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	290.493	323.966
	b) Altre passività della gestione amministrativa	268.777	318.331
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.716	5.635
50	Debiti di imposta	1.787.639	1.790.685
Totale passività		4.317.937	4.704.134
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	284.072.369	318.770.384

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	3.779	9.186
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(43.049.177)	(35.725.140)
a) Contributi per le prestazioni	1.819.613	1.629.865
b) Anticipazioni	(2.208.354)	(2.469.367)
c) Trasferimenti e riscatti	(34.448.588)	(28.078.800)
d) Trasformazioni in rendita	(558.217)	(998.345)
e) Erogazioni in forma di capitale	(7.630.388)	(5.785.315)
f) Premi per prestazioni accessorie	(23.243)	(23.178)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	10.138.801	10.875.091
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	10.138.801	10.875.091
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.138.801	10.875.091
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	50.200	55.661
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(23.299)	(25.278)
c) Spese generali ed amministrative	(25.891)	(30.150)
g) Oneri e proventi diversi	15.860	4.266
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(16.870)	(4.499)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(32.910.376)	(24.850.049)
80 Imposta sostitutiva	(1.787.639)	(1.790.685)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(34.698.015)	(26.640.734)

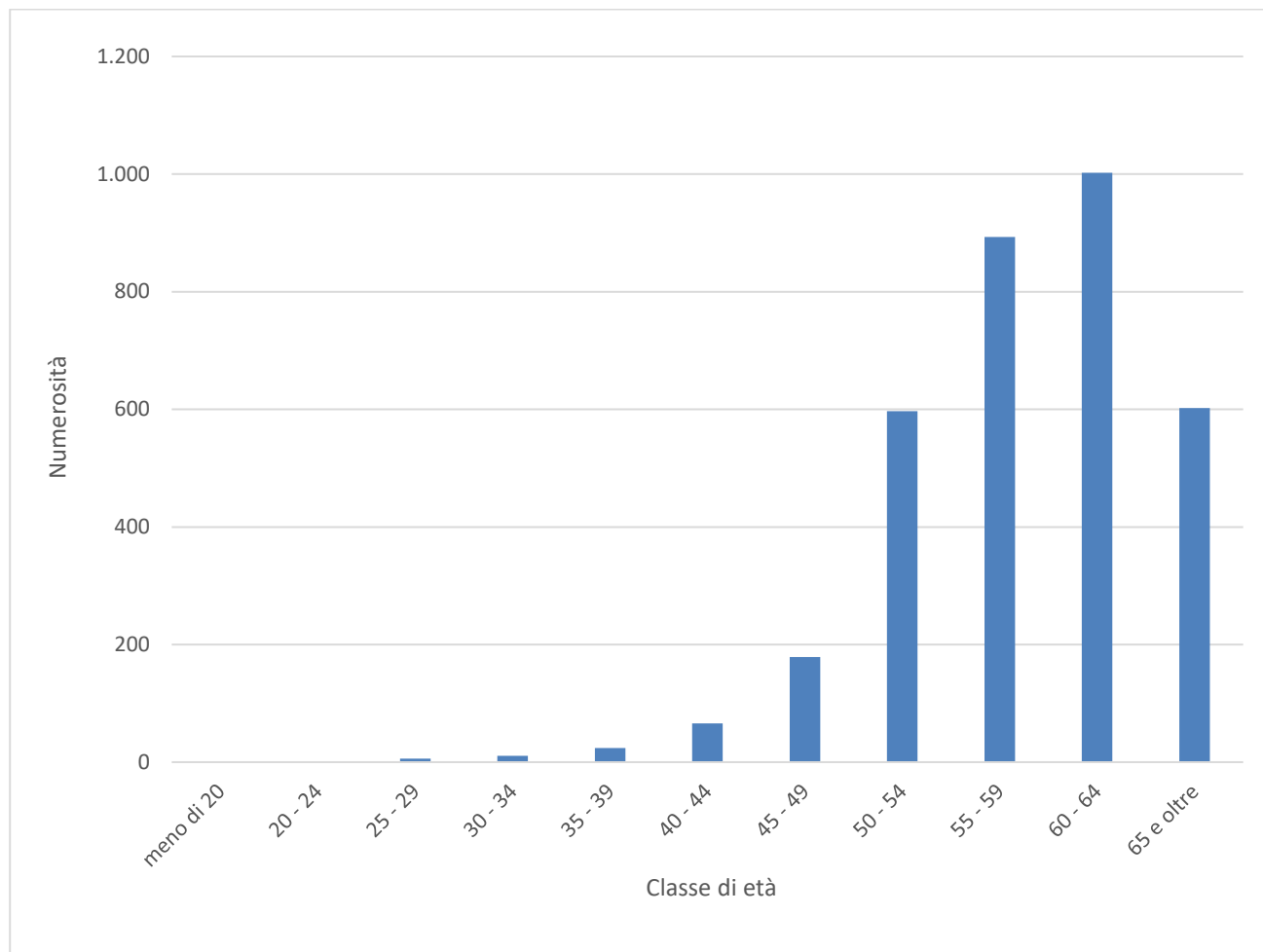
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 3.380 (3.672 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	2	4	6	0,18%
Iscritti tra 30 e 34 anni	10	1	11	0,33%
Iscritti tra 35 e 39 anni	15	9	24	0,71%
Iscritti tra 40 e 44 anni	26	40	66	1,95%
Iscritti tra 45 e 49 anni	63	116	179	5,30%
Iscritti tra 50 e 54 anni	306	291	597	17,66%
Iscritti tra 55 e 59 anni	440	453	893	26,42%
Iscritti tra 60 e 64 anni	585	417	1.002	29,64%
Iscritti di oltre 65 anni	443	159	602	17,81%
Totale	1.890	1.490	3.380	100 %
Distribuzione	55,92 %	44,08 %	100 %	

Età media: 58 anni 5 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 284.072.369**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 284.072.369**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 284.072.369 (euro 318.770.384 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa UnipolSai.

Per l'anno 2024 la riserva è stata esposta al lordo dell'imposta sostitutiva "teorica" in quanto calcolata sulla rivalutazione "stimata", la polizza infatti ha decorrenza di rivalutazione al 1° gennaio di ogni anno.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 4.317.937**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.302.612**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.690.506 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende l'imposta sostitutiva dovuta dalla Compagnia in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 1° gennaio 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza alla fine dell'esercizio per la parte accreditata entro 31 dicembre 2024 per euro 1.595.289.

Si rileva inoltre che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato euro 192.350 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (maturati per effetto della rivalutazione applicata in data 1° gennaio 2024 e per quella applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 2 gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 15.325**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.628 al 31 dicembre 2023).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.239.805

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.239.805

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	188.677	402.614
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	264.538	274.702
Debiti verso aderenti - Riscatto	97.625	67.235
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.305.448	1.448.016
Erario ritenute su redditi da capitale incluse addizionali	193.184	218.105
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	65.653	68.080
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	117.560	101.521
Contributi da riconciliare	338	1.332
Contributi da rimborsare	292	332
Debiti verso aderenti	6.490	7.546
Totale	2.239.805	2.589.483

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 290.493

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 268.777

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 318.331 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 21.716

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 5.635 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 1.787.639

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.790.685 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 3.779.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (43.049.177)

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.819.613

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	553.594	521.490
Contributi da lavoratori	307.413	350.229
T.F.R.	737.978	656.824
Contributi incassati	1.598.985	1.528.543
Contributi per coperture accessorie	23.243	23.178
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	30.123
Trasferimenti da altro comparto	-	-
TFR pregresso	197.385	48.021
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	1.819.613	1.629.865

b) Anticipazioni

€ (2.208.354)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(683.439)	(1.142.539)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	(10.904)
Anticipazioni per altri motivi	(1.524.915)	(1.315.924)
Totale	(2.208.354)	(2.469.367)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (34.448.588)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(2.495.619)	(2.928.556)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(18.037.398)	(18.617.458)
Trasferimenti ad altro fondo	(693.816)	(362.124)
Trasferimenti ad altro comparto	(13.221.755)	(6.170.662)
Totale	(34.448.588)	(28.078.800)

d) Trasformazioni in rendita
€ (558.217)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 998.345 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (7.630.388)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni (euro 5.785.315 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (23.243)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 23.178 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 10.138.801

Descrizione	Saldo al 31 Dicembre 2024	Saldo al 31 Dicembre 2023
30 e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
30 f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	10.138.801	10.875.091
Totale	10.138.801	10.875.091

40 - Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 - Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 10.138.801

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.138.801	10.875.091
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	10.138.801	10.875.091

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 50.200**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 55.661 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ (23.299)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 25.278 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative**€ (25.891)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 30.150 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi**€ 15.860**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.266 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ (16.870)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.499 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (32.910.376)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(43.049.177)	(35.725.140)
50 Margine della gestione finanziaria	10.138.801	10.875.091
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(32.910.376)	(24.850.049)

80 - Imposta sostitutiva
€ (1.787.639)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 1.787.639 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(192.350)	(145.444)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(1.595.289)	(1.645.241)
Su garanzie	(-)	(-)
Totale	(1.787.639)	(1.790.685)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (34.698.015)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	287.946.494	306.539.750
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	287.946.494	306.539.750
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	3.786.635	3.777.074
a) Cassa e depositi bancari	2.685.390	2.533.497
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.101.245	1.243.577
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	291.733.129	310.316.824

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	2.365.020	2.194.445
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.365.020	2.194.445
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	292.620	310.293
	b) Altre passività della gestione amministrativa	270.615	304.867
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	22.005	5.426
50	Debiti di imposta	1.128.995	1.272.336
Totale passività		3.786.635	3.777.074
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	287.946.494	306.539.750

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	3.829	8.845
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(25.220.357)	(18.203.708)
a) Contributi per le prestazioni	14.091.865	13.851.166
b) Anticipazioni	(1.975.499)	(2.056.736)
c) Trasferimenti e riscatti	(35.314.960)	(27.351.866)
d) Trasformazioni in rendita	(202.833)	(93.336)
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.586.050)	(2.312.604)
f) Premi per prestazioni accessorie	(232.880)	(240.332)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	7.756.096	8.642.427
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	7.756.096	8.642.427
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.756.096	8.642.427
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	50.867	53.594
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(23.608)	(24.340)
c) Spese generali ed amministrative	(26.235)	(29.031)
g) Oneri e proventi diversi	16.071	4.109
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(17.095)	(4.332)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(17.464.261)	(9.561.281)
80 Imposta sostitutiva	(1.128.995)	(1.272.336)
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(18.593.256)	(10.833.617)

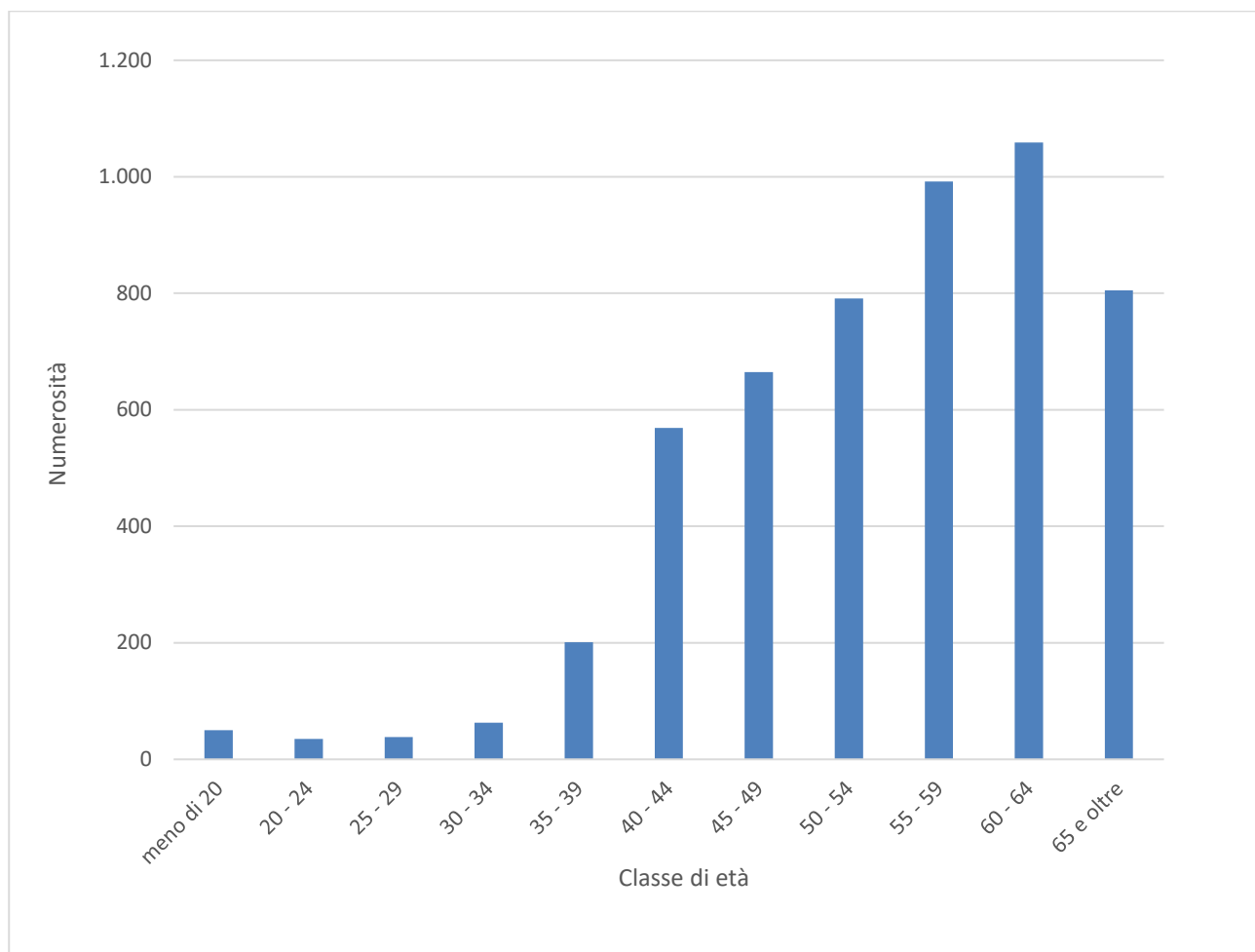
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 5.268 (5.474 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	24	26	50	0,95%
Iscritti tra 20 e 24 anni	20	15	35	0,66%
Iscritti tra 25 e 29 anni	16	22	38	0,72%
Iscritti tra 30 e 34 anni	26	37	63	1,20%
Iscritti tra 35 e 39 anni	96	105	201	3,82%
Iscritti tra 40 e 44 anni	187	382	569	10,80%
Iscritti tra 45 e 49 anni	250	415	665	12,62%
Iscritti tra 50 e 54 anni	316	475	791	15,02%
Iscritti tra 55 e 59 anni	455	537	992	18,83%
Iscritti tra 60 e 64 anni	577	482	1.059	20,10%
Iscritti di oltre 65 anni	446	359	805	15,28%
Totale	2.413	2.855	5.268	100 %
Distribuzione	45,80 %	54,20 %	100 %	

Età media: 54 anni e 1 mese



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 287.946.494**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 287.946.494**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 287.946.494 (euro 306.539.750 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 3.786.635**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.685.390**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.533.497 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 42.900 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.101.245**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.243.577 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 1.086.095 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.365.020

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.365.020

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	195.668	98.864
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	334.776	367.673
Debiti verso aderenti - Riscatti	276.785	204.237
Debiti verso aderenti	6.576	7.266
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.277.977	1.239.246
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	10.323	-
Erario ritenute su redditi da capitale	195.751	210.005
Contributi da riconciliare	343	1.283
Contributi da rimborsare	295	320
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	66.526	65.551
Totale	2.365.020	2.194.445

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 292.620

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 270.615

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 304.867 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 22.005

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 5.426 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 1.128.995

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.272.336 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 3.829.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (25.220.357)

a) Contributi per le prestazioni

€ 14.091.865

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	4.617.695	4.098.742
Contributi da lavoratori	1.985.629	2.060.737
T.F.R.	6.237.372	5.761.106
Contributi incassati	12.840.696	11.920.585
TFR pregresso	868.896	1.417.582
Contributi per coperture accessorie	232.880	240.332
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	31.818	57.950
Trasferimenti da altro comparto	117.575	214.717
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	14.091.865	13.851.166

b) Anticipazioni

€ (1.975.499)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(893.578)	(571.695)
Anticipazioni per spese sanitarie	(28.322)	-
Anticipazioni per altri motivi	(1.053.599)	(1.485.041)
Totale	(1.975.499)	(2.056.736)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (35.314.960)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(2.270.163)	(2.141.810)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(17.180.098)	(14.713.055)
Trasferimenti ad altro fondo	(643.363)	(350.922)
Trasferimenti ad altro comparto	(15.221.336)	(10.146.079)
Totale	(35.314.960)	(27.351.866)

d) Trasformazioni in rendita
€ (202.833)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 93.336 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (1.586.050)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 2.312.604 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (232.880)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 240.332 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 7.756.096
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 7.756.096

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 7.756.096 (euro 8.642.427 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 7.756.096

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.756.096	8.642.427
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	7.756.096	8.642.427

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 50.867

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 53.594 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (23.608)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 24.340 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (26.235)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 29.031 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 16.071

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.109 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (17.095)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.332 al 31 dicembre 2023).

**70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (17.464.261)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(25.220.357)	(18.203.708)
50 Margine della gestione finanziaria	7.756.096	8.642.427
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(17.464.261)	(9.561.281)

80 - Imposta sostitutiva
€ (1.128.995)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 1.128.995 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(42.470)	(41.504)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(1.086.095)	(1.230.814)
Su garanzie – su rendite	(430)	(18)
Totale	(1.128.995)	(1.272.336)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (18.593.256)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione BIS

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	38.331.459	43.527.689
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	38.331.459	43.527.689
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	756.952	819.782
a) Cassa e depositi bancari	589.701	617.890
d) Altre attività della gestione amministrativa	167.251	201.892
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	39.088.411	48.924.870

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	533.784	561.546
	a) Debiti della gestione previdenziale	533.784	561.546
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	39.335	44.195
	b) Altre passività della gestione amministrativa	36.377	43.422
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.958	773
50	Debiti di imposta	183.833	214.041
Totale passività		756.952	819.782
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	38.331.459	43.527.689

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	515	1.260
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(6.440.372)	(4.904.713)
a) Contributi per le prestazioni	1.676.566	1.432.462
b) Anticipazioni	(402.323)	(163.453)
c) Trasferimenti e riscatti	(6.258.468)	(5.551.313)
d) Trasformazioni in rendita	-	(122.012)
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.442.839)	(488.564)
f) Premi per prestazioni accessorie	(13.308)	(11.833)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.427.975	1.446.719
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	1.427.975	1.446.719
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.427.975	1.446.719
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.838	7.634
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(3.174)	(3.467)
c) Spese generali ed amministrative	(3.527)	(4.134)
g) Oneri e proventi diversi	2.161	584
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(2.298)	(617)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(5.012.397)	(3.457.994)
80 Imposta sostitutiva	(183.833)	(214.041)
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(5.196.230)	(3.672.035)

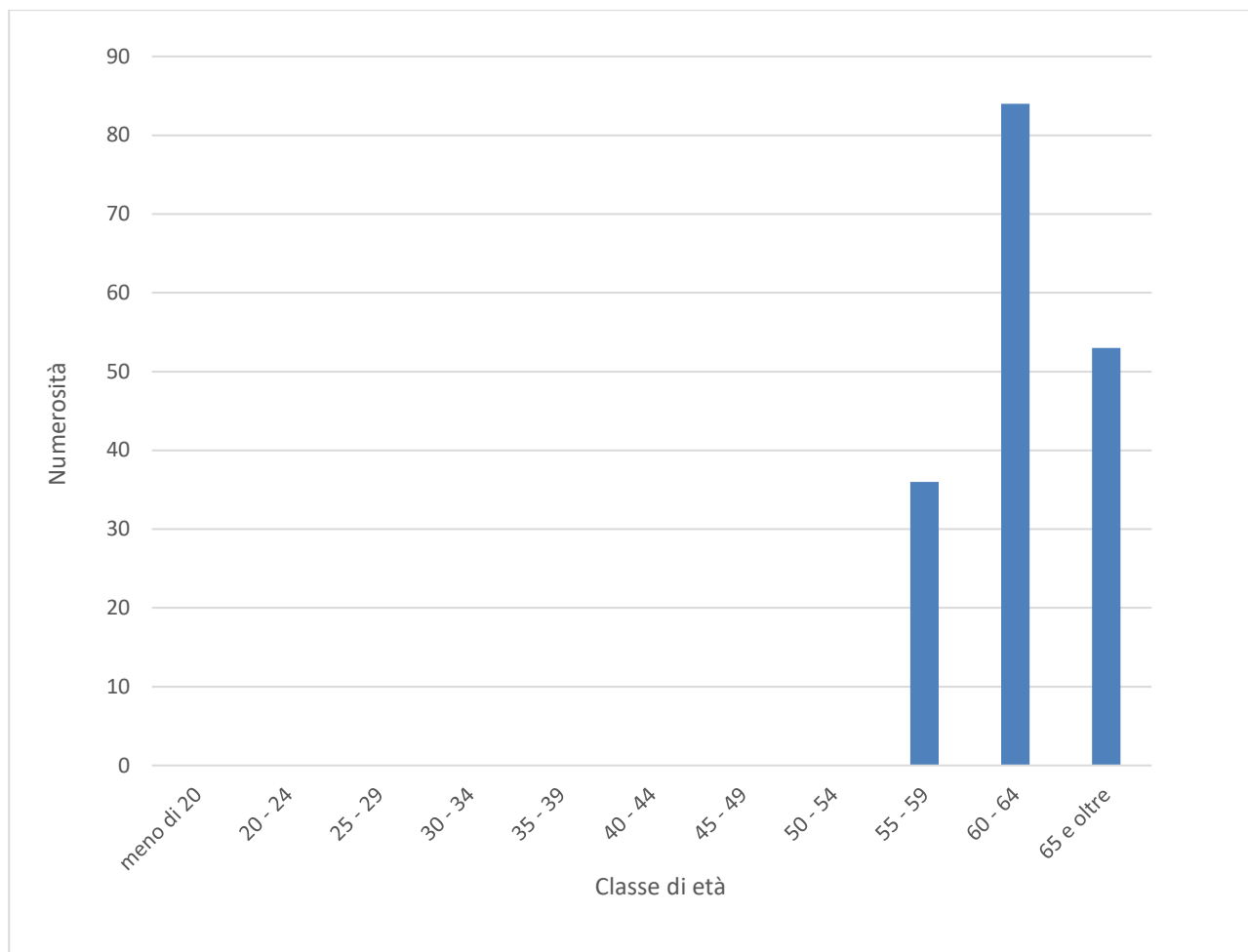
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 173 (187 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 55 e 59 anni	12	24	36	20,81%
Iscritti tra 60 e 64 anni	53	31	84	48,55%
Iscritti di oltre 65 anni	29	24	53	30,64%
Totale	94	79	173	100 %
Distribuzione	54,34 %	45,66 %	100 %	

Età media: 62 anni 8 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 38.331.459**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 38.331.459**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 38.331.459 (euro 43.527.689 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 756.952**

a) Cassa e depositi bancari **€ 589.701**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 617.890 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 18.618 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 167.251**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 201.892 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 165.215 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 533.784

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 533.784

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti	884	1.035
Debiti verso aderenti - anticipazioni	20.787	2.999
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	476.769	518.036
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	-
Erario ritenute su redditi da capitale	26.315	29.911
Contributi da riconciliare	46	183
Contributi da rimborsare	40	46
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.943	9.336
Totale	533.784	561.546

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 39.335

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 36.377

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 43.422 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 2.958

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 773 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 183.833

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 214.041 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 515.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (6.440.372)

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.676.566

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	460.442	417.269
Contributi da lavoratori	213.591	270.641
T.F.R.	449.253	414.830
Contributi incassati	1.123.286	1.102.740
TFR Pregresso	539.972	317.889
Contributi per coperture accessorie	13.308	11.833
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso		-
Trasferimenti da altro comparto		-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	1.676.566	1.432.462

b) Anticipazioni

€ (402.323)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(195.433)	(-)
Anticipazioni per altri motivi	(206.890)	(163.453)
Totale	(402.323)	(163.453)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (6.258.468)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(516.229)	(107.528)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(3.526.755)	(4.357.177)
Trasferimenti ad altro comparto	(2.215.484)	(1.086.608)
Totale	(6.258.468)	(5.551.313)

d) Trasformazioni in rendita

€ -

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 122.012 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (1.442.839)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 488.564 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (13.308)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 11.833 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 1.427.975
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 1.427.975

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 1.427.975 (euro 1.446.719 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 1.427.975

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.427.975	1.446.719
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	1.427.975	1.446.719

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 6.838**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.634 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ (3.174)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.467 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative**€ (3.527)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.134 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.161**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 584 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ (2.298)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 617 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (5.012.397)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(6.440.372)	(4.904.713)
50 Margine della gestione finanziaria	1.427.975	1.446.719
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(5.012.397)	(3.457.994)

80 - Imposta sostitutiva
€ (183.833)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 183.833 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(18.618)	(13.967)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(165.215)	(200.074)
Su garanzie – su rendite	-	-
Totale	(183.833)	(214.041)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (5.196.230)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione TER

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	68.992.953	78.282.709
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	68.992.953	78.282.709
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	674.731	1.186.014
	a) Cassa e depositi bancari	369.723	822.874
	d) Altre attività della gestione amministrativa	305.008	363.140
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		69.667.684	79.468.723

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	283.071	735.363
	a) Debiti della gestione previdenziale	283.071	735.363
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	70.040	79.183
	b) Altre passività della gestione amministrativa	64.773	77.798
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.267	1.385
50	Debiti di imposta	321.620	371.468
Totale passività		674.731	1.186.014
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	68.992.953	78.282.709

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	917	2.257
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(11.273.168)	(3.790.457)
a) Contributi per le prestazioni	3.278.106	2.686.616
b) Anticipazioni	(927.349)	(738.912)
c) Trasferimenti e riscatti	(12.643.683)	(4.906.047)
d) Trasformazioni in rendita	(81.680)	(108.950)
e) Erogazioni in forma di capitale	(842.486)	(665.361)
f) Premi per prestazioni accessorie	(56.076)	(57.803)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	2.305.032	2.299.098
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	2.305.032	2.299.098
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.305.032	2.299.098
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	12.175	13.677
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(5.651)	(6.211)
c) Spese generali ed amministrative	(6.278)	(7.408)
g) Oneri e proventi diversi	3.846	1.048
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4.092)	(1.106)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(8.968.136)	(1.491.359)
80 Imposta sostitutiva	(321.620)	(371.468)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(9.289.756)	(1.862.827)

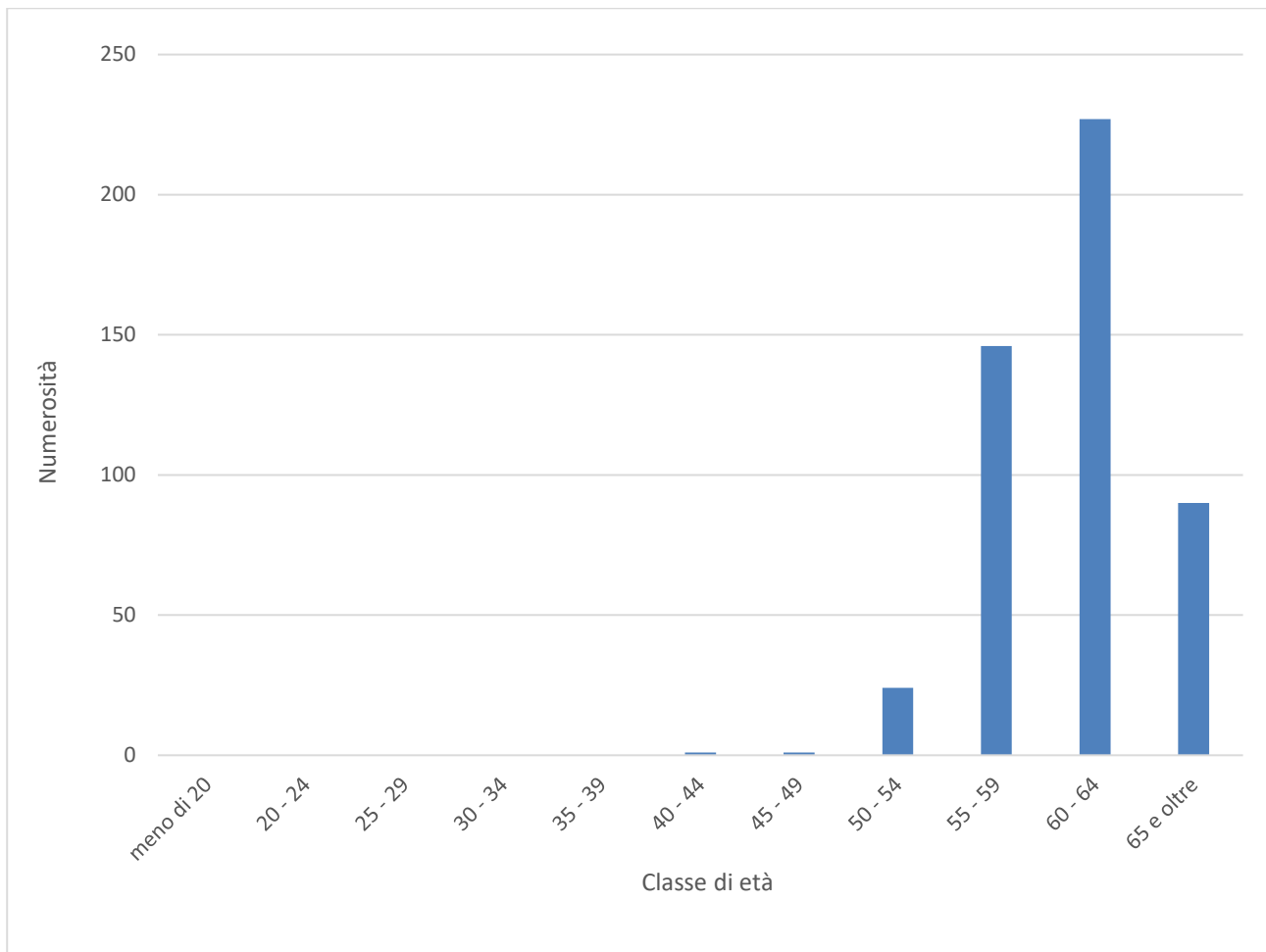
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 489 (544 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	1	0	1	0,20%
Iscritti tra 45 e 49 anni	1	0	1	0,20%
Iscritti tra 50 e 54 anni	15	9	24	4,91%
Iscritti tra 55 e 59 anni	66	80	146	29,86%
Iscritti tra 60 e 64 anni	144	83	227	46,42%
Iscritti di oltre 65 anni	60	30	90	18,40%
Totale	287	202	489	100 %
Distribuzione	58,69 %	41,31 %	100 %	

Età media: 59 anni 8 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 68.992.953**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 68.992.953**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 68.992.953 (euro 78.282.709 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 674.731**

a) Cassa e depositi bancari **€ 369.723**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 822.874 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 20.150 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 305.008**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 363.140 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 301.478 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 283.071

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 283.071

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	57.608	107.571
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	405.185
Debiti verso aderenti	1.574	1.854
Debiti verso aderenti – Rata RITA	160.961	150.024
Erario ritenute su redditi da capitale	46.852	53.592
Contributi da riconciliare	82	327
Contributi da rimborsare	71	82
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	15.923	16.728
Totale	283.071	735.363

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 70.040

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 64.773

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 77.798 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 5.267

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.385 al 31 dicembre 2023).

50 - Debiti di Imposta

€ 321.620

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 371.468 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 917.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (11.273.168)

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.278.106

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	953.041	931.029
Contributi da lavoratori	511.835	701.057
T.F.R.	845.031	783.440
Contributi incassati	2.309.907	2.415.526
TFR pregresso	843.802	213.287
Contributi per coperture accessorie	56.076	57.803
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso		-
Trasferimenti da altro comparto	68.321	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	3.278.106	2.686.616

b) Anticipazioni

€ (927.349)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(659.730)	(362.119)
Anticipazioni per altri motivi	(267.619)	(376.793)
Totale	(927.349)	(738.912)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (12.643.683)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(2.824.066)	(1.757.106)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(3.119.623)	(1.956.850)
Trasferimenti ad altro fondo	(57.608)	-
Trasferimenti ad altro comparto	(6.642.386)	(1.192.091)
Totale	(12.643.683)	(4.906.047)

d) Trasformazioni in rendita

€ (81.680)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 108.950 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale**€ (842.486)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 665.361 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie**€ (56.076)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 57.803 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta**€ 2.305.032****f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative****€ 2.305.032**

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 2.305.032 (euro 2.299.098 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione**€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 2.305.032

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.305.032	2.299.098
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	2.305.032	2.299.098

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 12.175

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.677 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (5.651)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.211 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (6.278)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.408 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 3.846

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.048 al 31 dicembre 2022).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (4.092)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.106 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (8.968.136)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(11.273.168)	(3.790.457)
50 Margine della gestione finanziaria	2.305.032	2.299.098
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(8.968.136)	(1.491.359)

80 - Imposta sostitutiva
€ (321.620)

Al 31 dicembre 202 la voce ammonta ad euro 321.620 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(20.142)	(11.143)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(301.478)	(359.976)
Su garanzie – su rendite	-	(349)
Totale	(321.620)	(371.468)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (9.289.756)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Insurance

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	71.437.152	65.423.955
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	71.437.152	65.423.955
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	560.151	532.465
a) Cassa e depositi bancari	265.424	245.458
d) Altre attività della gestione amministrativa	294.727	287.007
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	71.997.303	65.956.420

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	192.599	178.557
	a) Debiti della gestione previdenziale	192.599	178.557
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	72.915	66.293
	b) Altre passività della gestione amministrativa	67.432	65.134
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.483	1.159
50	Debiti di imposta	294.637	287.615
Totale passività		560.151	532.465
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	71.437.152	65.423.955

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	954	1.890
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	4.302.804	4.240.449
a) Contributi per le prestazioni	6.780.332	6.786.695
b) Anticipazioni	(842.001)	(563.344)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.510.463)	(1.935.325)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(113.763)	(37.248)
f) Premi per prestazioni accessorie	(11.301)	(10.329)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	2.005.030	2.072.411
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	2.0005.030	2.072.411
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.005.030	2.072.411
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	12.675	11.450
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(5.883)	(5.201)
c) Spese generali ed amministrative	(6.536)	(6.200)
g) Oneri e proventi diversi	4.004	877
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4.260)	(926)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.307.834	6.312.860
80 Imposta sostitutiva	(294.637)	(287.615)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.013.197	6.025.245

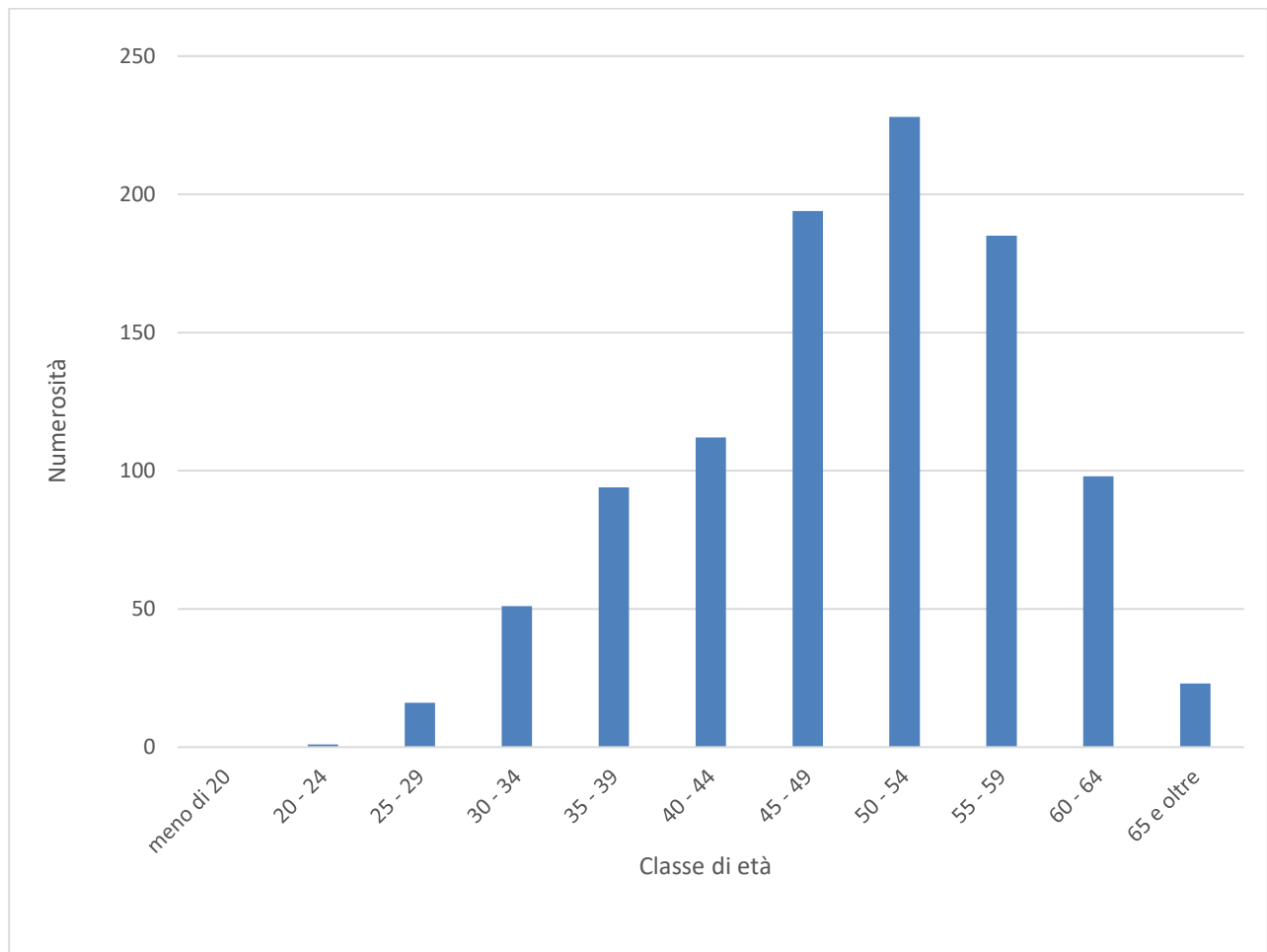
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 1.002 (980 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	1	1	0,10%
Iscritti tra 25 e 29 anni	6	10	16	1,60%
Iscritti tra 30 e 34 anni	28	23	51	5,09%
Iscritti tra 35 e 39 anni	52	42	94	9,38%
Iscritti tra 40 e 44 anni	43	69	112	11,18%
Iscritti tra 45 e 49 anni	80	114	194	19,36%
Iscritti tra 50 e 54 anni	116	112	228	22,75%
Iscritti tra 55 e 59 anni	85	100	185	18,46%
Iscritti tra 60 e 64 anni	60	38	98	9,78%
Iscritti di oltre 65 anni	11	12	23	2,30%
Totale	481	521	1.002	100 %
Distribuzione	48,00 %	52,00 %	100 %	

Età media: 49 anni 4 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 71.437.152**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 71.437.152**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 71.437.152 (euro 65.423.955 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 560.151**

a) Cassa e depositi bancari **€ 265.424**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 245.458 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 3.686 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 294.727**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 287.007 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 290.951 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 192.599

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 192.599

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti	1.639	1.552
Debiti verso aderenti - Anticipazione	84.909	28.758
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	-
Debiti verso erario	48.777	44.868
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	-	10.072
Debiti verso aderenti – Rata RITA	40.538	78.960
Contributi da riconciliare	85	274
Contributi da rimborsare	74	68
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	16.577	14.005
Totale	192.599	178.557

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 72.915

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 67.432

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 65.134 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 5.483

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.159 al 31 dicembre 2023).

50 - Debiti di Imposta

€ 294.637

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 287.615 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 954.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 4.302.804

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.780.332

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	2.411.184	2.286.278
Contributi da lavoratori	629.911	616.942
T.F.R.	3.016.111	2.831.905
Contributi incassati	6.057.206	5.735.125
TFR Pregresso		-
Contributi per coperture accessorie	11.301	10.329
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	122.130	650.720
Trasferimenti da altro comparto	589.695	390.521
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	6.780.332	6.786.695

b) Anticipazioni

€ (842.001)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(421.227)	(226.216)
Anticipazioni per altri motivi	(420.774)	(337.128)
Totale	(842.001)	(563.344)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (1.510.463)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(312.253)	(618.371)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(441.309)	(524.634)
Trasferimenti ad altro fondo	(363.019)	(215.372)
Trasferimenti ad altro comparto	(393.882)	(576.948)
Totale	(1.510.463)	(1.935.325)

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (113.763)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 37.248 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (11.301)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 10.329 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 2.005.030
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 2.005.030

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 2.005.030 (euro 2.072.411 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 2.005.030

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.005.030	2.072.411
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	2.005.030	2.072.411

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 12.675**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 11.450 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ (5.883)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5.201 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative**€ (6.536)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.200 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi**€ 4.004**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 877 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ (4.260)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 926 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ 6.307.834

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	4.302.804	4.240.449
50 Margine della gestione finanziaria	2.005.030	2.072.411
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	6.307.834	6.312.860

80 - Imposta sostitutiva
€ (294.637)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 294.637 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(3.686)	(3.334)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(290.951)	(284.281)
Su garanzie	(-)	(-)
Totale	(294.637)	(287.615)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 6.013.197

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Unit Linked

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	9.671.699	10.641.612
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	9.671.699	10.641.612
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	22.936	22.778
	a) Cassa e depositi bancari	22.440	22.323
	d) Altre attività della gestione amministrativa	496	455
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		9.694.635	10.664.390

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	9.106	10.127
	a) Debiti della gestione previdenziale	9.106	10.127
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	9.594	11.049
	b) Altre passività della gestione amministrativa	8.873	10.856
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	721	193
50	Debiti di imposta	4.236	1.602
Totale passività		22.936	22.778
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.671.699	10.641.612

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	126	315
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.321.317)	(966.300)
a) Contributi per le prestazioni	429.442	528.791
b) Anticipazioni	(75.504)	(53.836)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.397.000)	(878.821)
d) Trasformazioni in rendita	-	(133.988)
e) Erogazioni in forma di capitale	(267.132)	(415.799)
f) Premi per prestazioni accessorie	(11.123)	(12.647)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	355.640	(335.890)
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	355.640	(335.890)
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	355.640	(335.890)
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.668	1.908
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(775)	(867)
c) Spese generali ed amministrative	(860)	(1.033)
g) Oneri e proventi diversi	527	146
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(560)	(154)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(965.677)	(630.410)
80 Imposta sostitutiva	(4.236)	(1.602)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(969.913)	(632.012)

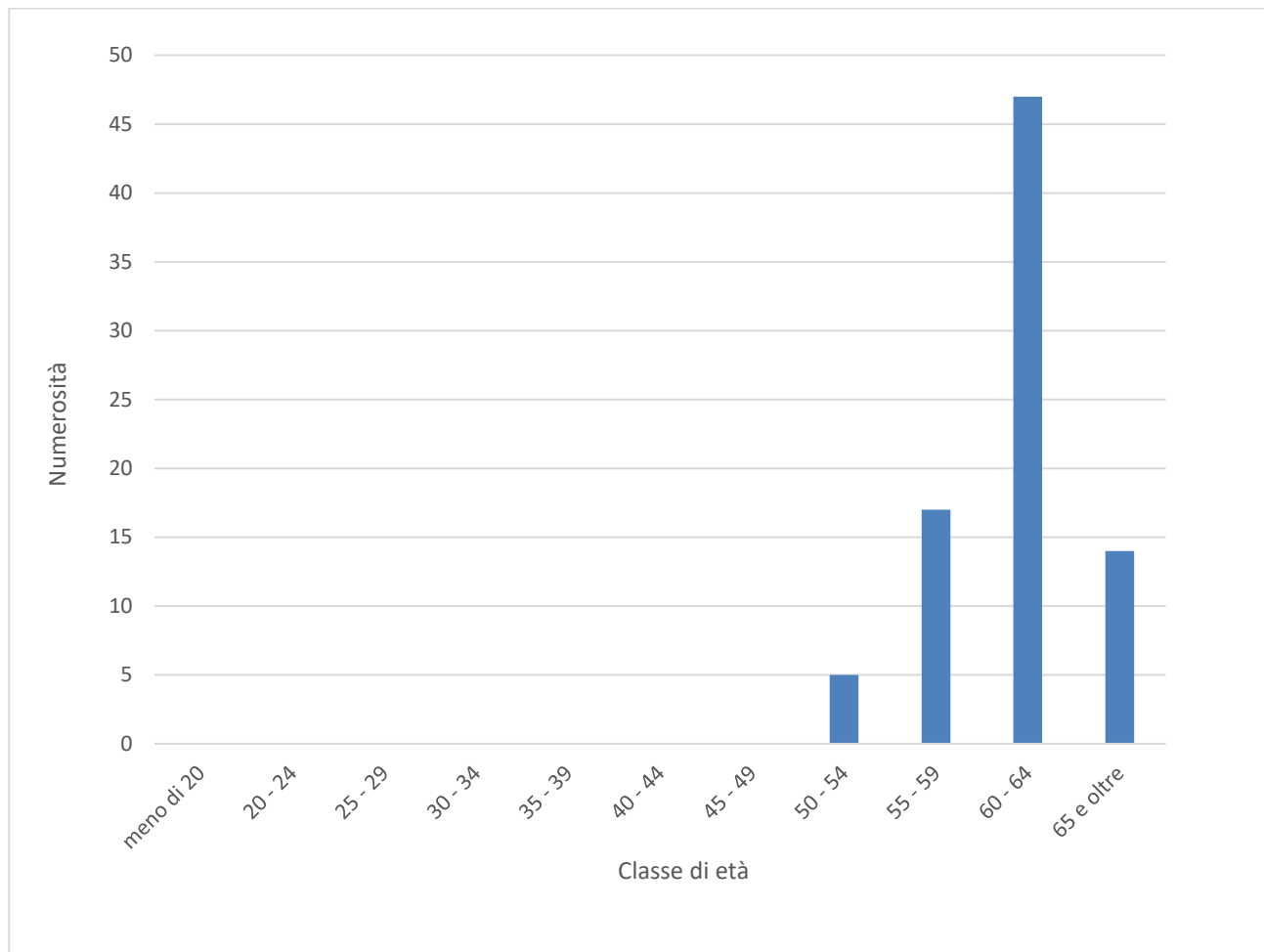
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 83 (91 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	3	2	5	6,02%
Iscritti tra 55 e 59 anni	11	6	17	20,48%
Iscritti tra 60 e 64 anni	37	10	47	56,63%
Iscritti di oltre 65 anni	11	3	14	16,87%
Totale	62	21	83	100 %
Distribuzione	74,70 %	25,30 %	100 %	

Età media: 61 anni 7 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

€ 9.671.699

15 – Investimenti in posizioni assicurative

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative

€ 9.671.699

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 9.671.699 (euro 10.641.612 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 22.936

a) Cassa e depositi bancari

€ 22.440

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 22.323 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 4.236 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 496

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 455 al 31 dicembre 2023).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 9.106**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 9.106**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per Anticipazioni	-	-
Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	271	-
Erario ritenute su redditi da capitale	6.417	7.478
Debiti verso aderenti	216	258
Contributi da riconciliare	11	46
Contributi da rimborsare	10	11
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.181	2.334
Totale	9.106	10.127

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 9.594**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 8.873**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 10.856 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 721**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 193 al 31 dicembre 2023).

50 - Debiti di Imposta **€ 4.236**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.602 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 126.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (1.321.317)

a) Contributi per le prestazioni

€ 429.442

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	133.236	112.430
Contributi da lavoratori	88.614	118.355
T.F.R.	179.359	154.542
Contributi incassati	401.209	385.327
TFR Progresso		130.817
Contributi per coperture accessorie	11.123	12.647
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso		-
Trasferimenti da altro comparto		-
TFR Progresso	17.110	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	429.442	528.791

b) Anticipazioni

€ (75.504)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(31.494)	-
Anticipazioni per spese sanitarie	-	-
Anticipazioni per altri motivi	(44.010)	(53.836)
Totale	(75.504)	(53.836)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (1.397.000)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(91.110)	(111.326)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(287.847)	(336.059)
Trasferimenti ad altro comparto	(1.018.043)	(431.436)
Totale	(1.397.000)	(878.821)

d) Trasformazioni in rendita
€ -

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 133.988 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (267.132)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 415.799 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (11.123)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 12.647 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 355.640
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative
€ 355.640

Al 31 dicembre 2024 il rendimento positivo conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 355.640 (rendimento negativo per euro 335.890 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 355.640

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	355.640	(335.890)
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	355.640	(335.890)

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 1.668

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.908 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (775)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 867 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (860)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.033 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 527

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 146 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (560)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 154 al 31 dicembre 2023).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ (965.677)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.321.317)	(966.300)
50 Margine della gestione finanziaria	355.640	335.890
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(965.677)	(630.410)

80 - Imposta sostitutiva
€ (4.236)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 4.236 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(4.236)	(1.602)
Su riserva alla fine dell'esercizio	-	-
Su garanzie – su rendite	-	-
Totale	(4.236)	(1.602)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (969.913)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Garantito ex BMP

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	35.748	60.506
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	35.748	60.506
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	82	217
	a) Cassa e depositi bancari	5	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	77	217
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		35.830	60.723

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	82	217
Totale passività		82	217
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	35.748	60.506

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	-	-
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(25.490)	1.090
a) Contributi per le prestazioni	186	1.090
b) Anticipazioni	(1.611)	-
c) Trasferimenti e riscatti	(24.065)	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	814	1.322
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	814	1.322
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	814	1.322
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(24.676)	2.412
80 Imposta sostitutiva	(82)	(217)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(24.758)	2.195

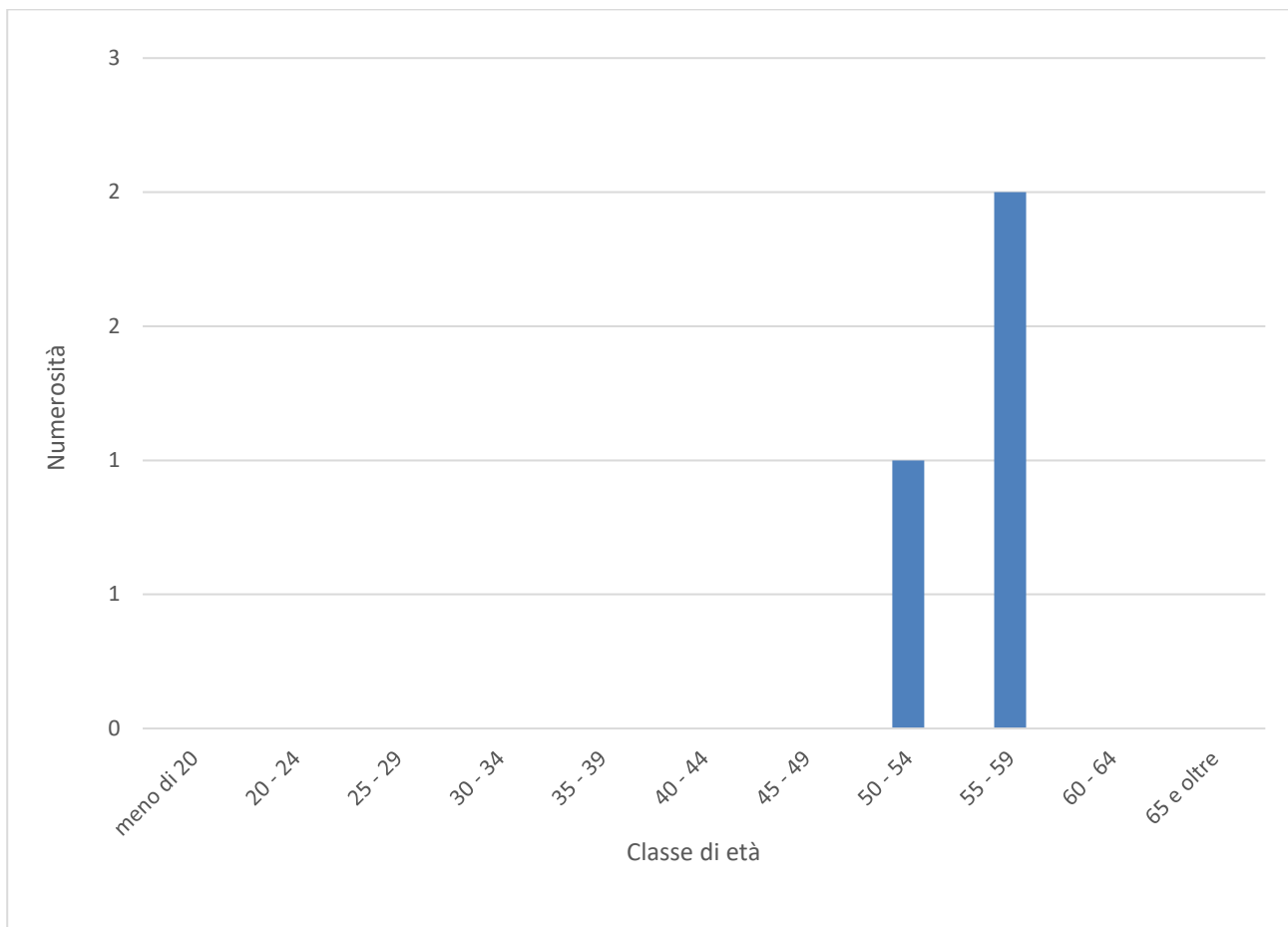
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 2 (al 31 dicembre 2023 erano 3) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	1	0	1	33,33%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1	1	2	66,67%
Iscritti tra 60 e 64 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti di oltre 65 anni	0	0	0	0,00%
Totale	2	1	3	100 %
Distribuzione	66,67 %	33,33 %	100 %	

Età media: 56 anni 0 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 35.748**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 35.748**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 35.748 (euro 60.506 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Axa Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 82**

a) Cassa e depositi bancari **€ 5**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 5 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 77**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 217 al 31 dicembre 2023) ed è riferita agli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

50) Debiti di Imposta

€ 82

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 217 al 31 dicembre 2023).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (25.490)

a) Contributi per le prestazioni

€ 186

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	186	1.090
Contributi incassati	186	1.090
Contributi per coperture accessorie		-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso		-
Trasferimenti da altro comparto		-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	186	1.090

b) Anticipazioni

€ (1.611)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per altri motivi	(1.611)	-
Totale	(1.611)	-

c) Trasferimenti e riscatti

€ (24.065)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(24.065)	-
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	-	-
Trasferimenti ad altro comparto	-	-
Totale	(24.065)	-

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta

€ 814

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 814 (euro 1.322 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione

€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa

€ 814

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	814	1.322
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	814	1.322

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

€ (24.676)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(25.490)	1.090
50 Margine della gestione finanziaria	814	1.322
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(24.676)	2.412

80 - Imposta sostitutiva

€ (82)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 82 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(5)	-
Su riserva alla fine dell'esercizio	(77)	(217)
Totale	(82)	(217)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ (24.758)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Garantito ex Cariparo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	721.108	788.758
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	721.108	788.758
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	7.087	27.323
	a) Cassa e depositi bancari	4.179	24.206
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.908	3.117
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		728.195	816.081

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	3.262	23.323
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.262	23.323
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	960	921
	b) Altre passività della gestione amministrativa	888	905
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	72	16
50	Debiti di imposta	2.865	3.079
Totale passività		7.087	27.323
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	721.108	788.758

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	13	26
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(82.044)	(112.643)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	-	(16.673)
c) Trasferimenti e riscatti	(81.885)	(95.970)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(159)	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	17.259	18.789
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	17.259	18.789
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	17.259	18.789
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	167	159
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(78)	(73)
c) Spese generali ed amministrative	(85)	(85)
g) Oneri e proventi diversi	52	12
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(56)	(13)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(64.785)	(93.854)
80 Imposta sostitutiva	(2.865)	(3.079)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(67.650)	(96.933)

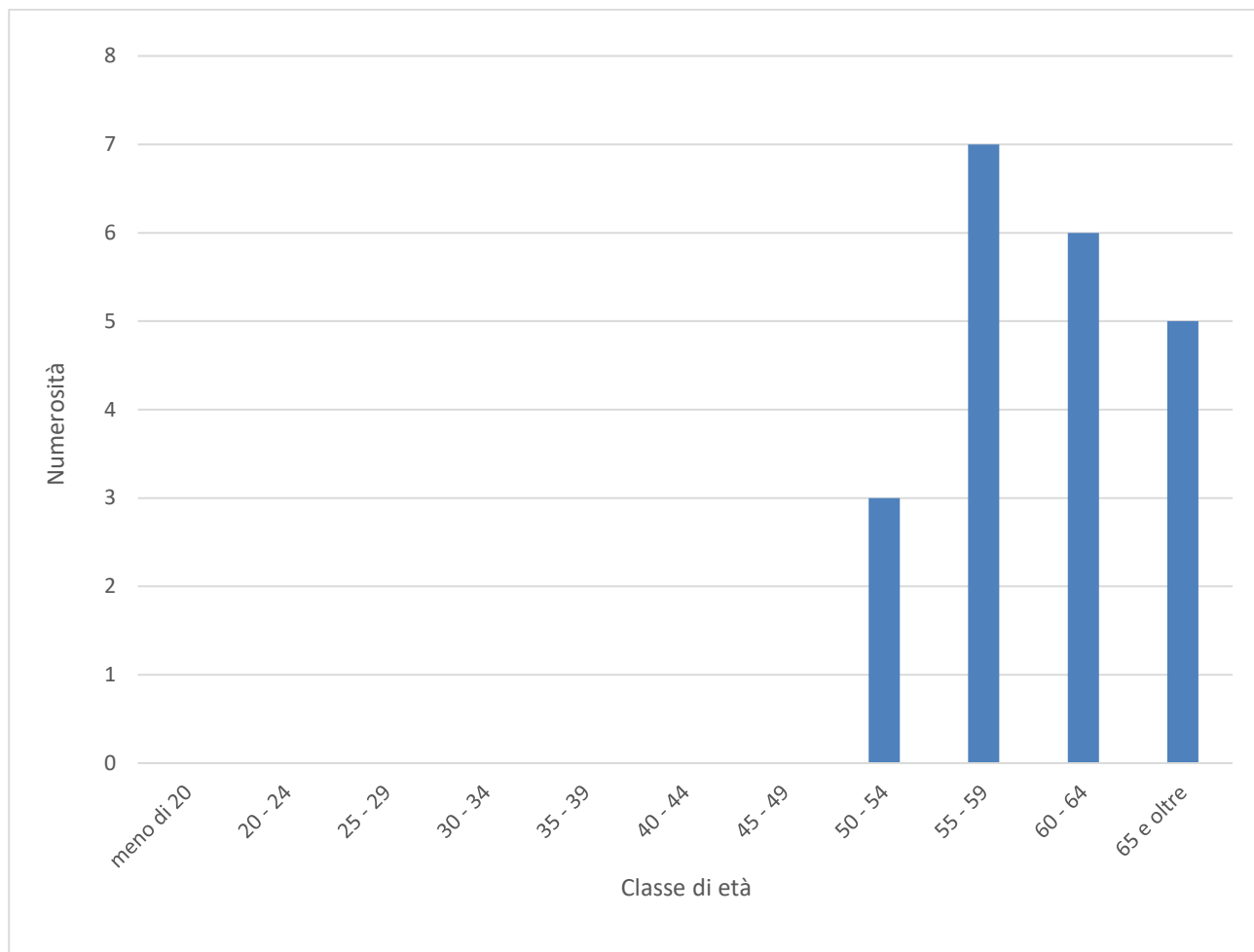
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 21 (23 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	0	3	3	14,29%
Iscritti tra 55 e 59 anni	3	4	7	33,33%
Iscritti tra 60 e 64 anni	5	1	6	28,57%
Iscritti di oltre 65 anni	1	4	5	23,81%
Totale	9	12	21	100 %
Distribuzione	42,86 %	57,14 %	100 %	

Età media: 57 anni 10 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 721.108**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 721.108**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 721.108 (euro 788.758 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Generali Italia.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 7.087**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.179**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 24.206 al 31 dicembre 2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.908**

La voce (euro 3.117 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

La voce comprende per euro 2.857 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 3.262**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 3.262**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso erario	642	623
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	218	195
Debiti verso aderenti – Rata RITA	2.378	22.478
Debiti verso aderenti	22	22
Contributi da riconciliare	1	4
Contributi da rimborsare	1	1
Totale	3.262	23.323

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 960**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 888**

La voce (euro 905 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 72**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 16 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta **€ 2.865**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 3.079 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 13.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (82.044)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ -

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per altri motivi	-	(16.673)
Totale	-	(16.673)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (81.885)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	-	-
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(81.885)	(95.970)
Trasferimenti ad altro comparto	-	-
Totale	(81.885)	(95.970)

e) Erogazioni in forma di capitale

€ (159)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro zero al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 17.259**

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 17.259**

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 17.259 (euro 18.789 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 17.259**

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.259	18.789
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	17.259	18.789

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 167**

La voce (euro 159 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (78)**

La voce (euro 73 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ (85)**

La voce (euro 85 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi
€ 52

La voce (euro 12 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (56)

La voce (euro 13 al 31 dicembre 2023) rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (64.785)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(82.044)	(112.643)
50 Margine della gestione finanziaria	17.259	18.789
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(64.785)	(93.854)

80 - Imposta sostitutiva
€ (2.865)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 2.865 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(8)	-
Su riserva alla fine dell'esercizio	(2.857)	(3.079)
Totale	(2.865)	(3.079)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (67.650)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo 5 ex BRE

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	73.440.031	78.843.642
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	73.440.031	78.843.642
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.219.131	1.408.734
	a) Cassa e depositi bancari	954.501	1.135.760
	d) Altre attività della gestione amministrativa	264.630	272.974
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		74.659.162	80.252.376

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	878.751	1.054.810
	a) Debiti della gestione previdenziale	878.751	1.054.810
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	74.835	80.103
	b) Altre passività della gestione amministrativa	69.207	78.702
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.628	1.401
50	Debiti di imposta	265.545	273.821
Totale passività		1.219.131	1.408.734
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	73.440.031	78.843.642

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	979	2.283
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(6.895.335)	(6.085.284)
a) Contributi per le prestazioni	2.073.356	1.866.297
b) Anticipazioni	(480.388)	(959.663)
c) Trasferimenti e riscatti	(7.465.566)	(5.328.492)
d) Trasformazioni in rendita	(271.153)	(125.938)
e) Erogazioni in forma di capitale	(718.269)	(1.500.403)
f) Premi per prestazioni accessorie	(33.315)	(37.085)
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.757.269	1.670.651
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	1.757.269	1.670.651
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.757.269	1.670.651
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	13.009	13.836
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(6.038)	(6.284)
c) Spese generali ed amministrative	(6.709)	(7.494)
g) Oneri e proventi diversi	4.110	1.060
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4.372)	(1.118)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(5.138.066)	(4.414.633)
80 Imposta sostitutiva	(265.545)	(273.821)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(5.403.611)	(4.688.454)

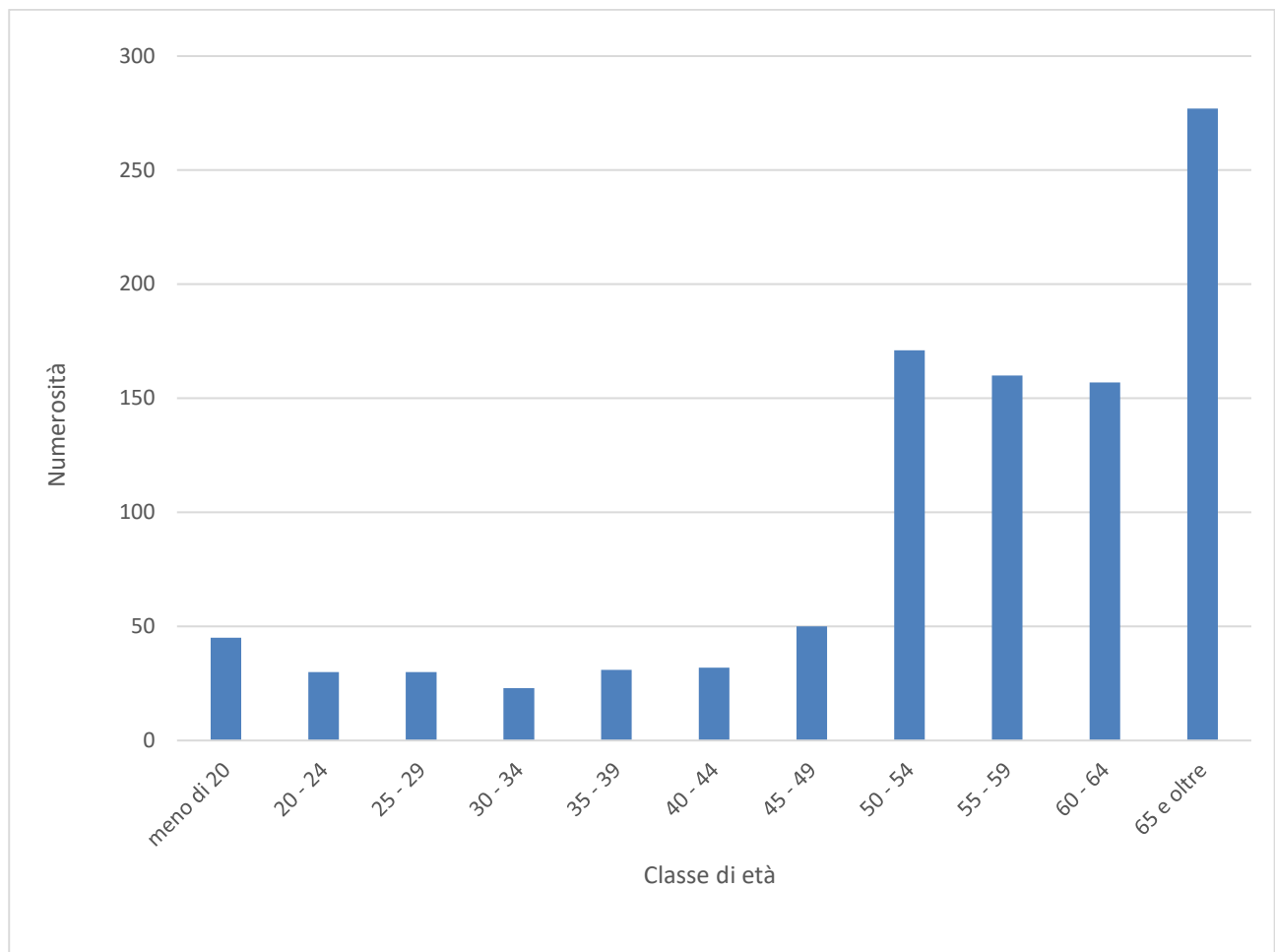
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 1.006 (n.1.044 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	16	29	45	4,47%
Iscritti tra 20 e 24 anni	18	12	30	2,98%
Iscritti tra 25 e 29 anni	15	15	30	2,98%
Iscritti tra 30 e 34 anni	16	7	23	2,29%
Iscritti tra 35 e 39 anni	16	15	31	3,08%
Iscritti tra 40 e 44 anni	11	21	32	3,18%
Iscritti tra 45 e 49 anni	28	22	50	4,97%
Iscritti tra 50 e 54 anni	67	104	171	17,00%
Iscritti tra 55 e 59 anni	64	96	160	15,90%
Iscritti tra 60 e 64 anni	84	73	157	15,61%
Iscritti di oltre 65 anni	160	117	277	27,53%
Totale	495	511	1.006	100 %
Distribuzione	49,20 %	50,80 %	100 %	

Età media: 53 anni 9 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 73.440.031**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 73.440.031**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 73.440.031 (euro 78.843.642 al 31 dicembre 2023) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Generali Italia.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 1.219.131**

a) Cassa e depositi bancari **€ 954.501**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.135.760 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 4.790 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 264.630**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 272.974 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 260.755 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 878.751

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 878.751

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	22.692	5.500
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	81.668	119.380
Debiti verso aderenti - Riscatti	244.242	24.753
Debiti verso aderenti	1.682	1.876
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	461.230	831.749
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita		-
Erario ritenute su redditi da capitale	50.060	54.215
Contributi da riconciliare	88	331
Contributi da rimborsare	76	83
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	17.013	16.923
Totale	878.751	1.054.810

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 74.835

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 69.207

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 78.702 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 5.628

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.401 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 265.545

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 273.821 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 979.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (6.895.335)

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.073.356

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	705.282	414.902
Contributi da lavoratori	424.320	804.661
T.F.R.	616.275	530.509
Contributi incassati	1.745.877	1.750.072
TFR pregresso	294.164	79.140
Contributi per coperture accessorie	33.315	37.085
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	2.073.356	1.866.297

b) Anticipazioni

€ (480.388)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(88.784)	(508.508)
Anticipazioni per spese sanitarie	(9.687)	-
Anticipazioni per altri motivi	(381.917)	(451.155)
Totale	(480.388)	(959.663)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (7.465.566)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(844.232)	(769.868)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(4.260.860)	(3.031.810)
Trasferimenti ad altro fondo	(273.461)	(251.068)
Trasferimenti ad altro comparto	(2.087.013)	(1.275.746)
Totale	(7.465.566)	(5.328.492)

d) Trasformazioni in rendita
€ (271.153)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 125.938 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (718.269)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 1.500.403 al 31 dicembre 2023).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (33.315)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 37.085 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 1.757.269
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 1.757.269

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 1.757.269 (euro 1.670.651 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione
€ -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 1.757.269

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.757.269	1.670.651
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.757.269	1.670.651

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 13.009

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.836 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (6.038)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.284 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (6.709)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.494 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 4.110

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.060 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (4.372)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.118 al 31 dicembre 2023).

**70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (5.138.066)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(6.895.335)	(6.085.284)
50 Margine della gestione finanziaria	1.757.269	1.670.651
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(5.138.066)	(4.414.633)

80 - Imposta sostitutiva
€ (265.545)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 265.545 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente (euro 273.821 al 31 dicembre 2023).

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(4.790)	(4.143)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(260.755)	(269.678)
Totale	(265.545)	(273.821)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (5.403.611)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (RAS)

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	8.992.263	10.322.512
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	8.992.263	10.322.512
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	176.122	393.795
a) Cassa e depositi bancari	143.098	358.249
d) Altre attività della gestione amministrativa	33.024	35.546
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	9.168.385	10.716.307

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	125.900	339.232
	a) Debiti della gestione previdenziale	125.900	339.232
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	9.594	10.128
	b) Altre passività della gestione amministrativa	8.873	9.951
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	721	177
50	Debiti di imposta	40.628	44.435
Totale passività		176.122	393.795
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	8.992.263	10.322.512

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	126	289
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.503.871)	(1.699.307)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	(73.610)	(472.292)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.079.342)	(590.685)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(350.919)	(636.330)
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	214.250	246.309
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	214.250	246.309
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	214.250	246.309
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.668	1.749
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(775)	(794)
c) Spese generali ed amministrative	(859)	(949)
g) Oneri e proventi diversi	526	135
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(560)	(141)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(1.289.621)	(1.452.998)
80 Imposta sostitutiva	(40.628)	(44.435)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(1.330.249)	(1.497.433)

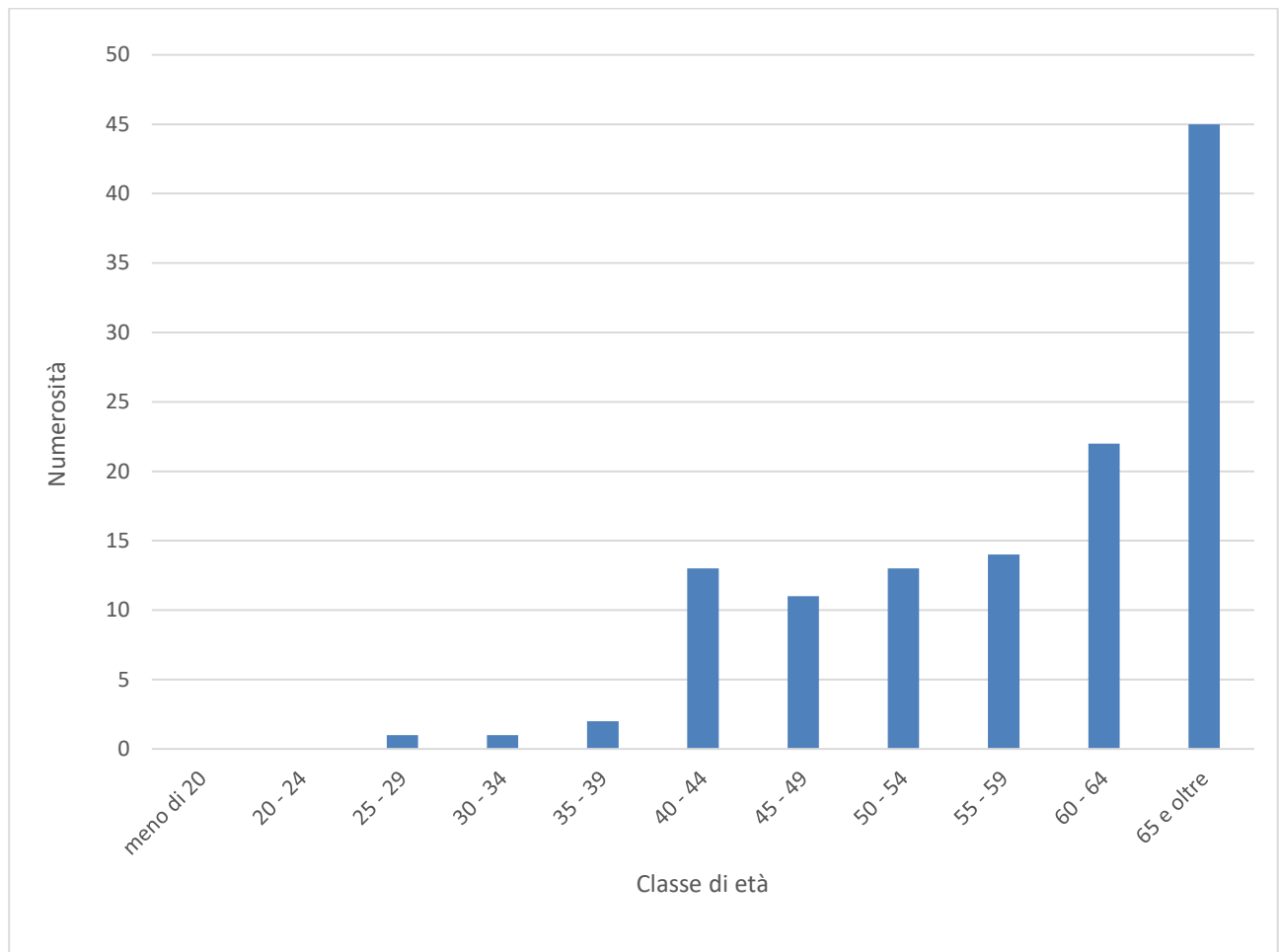
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 122 (n.133 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	1	0	1	0,82%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	1	1	0,82%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1	1	2	1,64%
Iscritti tra 40 e 44 anni	5	8	13	10,66%
Iscritti tra 45 e 49 anni	3	8	11	9,02%
Iscritti tra 50 e 54 anni	6	7	13	10,66%
Iscritti tra 55 e 59 anni	7	7	14	11,48%
Iscritti tra 60 e 64 anni	12	10	22	18,03%
Iscritti di oltre 65 anni	36	9	45	36,89%
Totale	71	51	122	100 %
Distribuzione	58,20 %	41,80 %	100 %	

Età media: 58 anni 1 mese



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 8.992.263**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 8.992.263**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 8.992.263 e rappresenta la riserva matematica della convenzione n. 8291 al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Allianz (euro 10.322.512 al 31 dicembre 2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 176.122**

a) Cassa e depositi bancari **€ 143.098**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 358.249 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 8.100 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 33.024**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 35.546 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 32.528 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 125.900

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 125.900

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	-	17.036
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	230.855
Debiti verso aderenti - Riscatti	5.974	
Debiti verso aderenti	216	237
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	111.091	82.057
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	-	-
Erario ritenute su redditi da capitale	6.417	6.855
Contributi da riconciliare	11	42
Contributi da rimborsare	10	10
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.181	2.140
Totale	125.900	339.232

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 9.594

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 8.873

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.951 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 721

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 177 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 40.628

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 44.435 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 126.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (1.503.872)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ (73.610)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	-	(441.188)
Anticipazioni per altri motivi	(73.610)	(31.104)
Totale	(73.610)	(472.292)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (1.079.342)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(24.011)	(114.979)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(865.029)	(402.219)
Trasferimenti ad altro fondo	(63.173)	(3.643)
Trasferimenti ad altro comparto	(127.129)	(69.844)
Totale	(1.079.42)	(590.685)

e) Erogazioni in forma di capitale

€ (350.919)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 636.330 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 214.250**

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 214.250**

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 214.250 (euro 246.309 al 31 dicembre 2023).

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 214.205**

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	214.250	246.309
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	214.205	246.309

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.668**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.749 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (775)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 794 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative **€ (859)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 949 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi **€ 526**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 135 al 31 dicembre 2023).

€ (560)

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 141 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (1.289.621)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.503.871)	(1.699.307)
50 Margine della gestione finanziaria	214.250	246.309
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(1.289.621)	(1.452.998)

80 - Imposta sostitutiva
€ (40.628)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 40.628 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(8.100)	(6.052)
Su riserva alla rivalutazione contrattuale	(32.528)	(38.383)
Totale	(40.628)	(44.435)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (1.330.249)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (Carilo) ex BPA

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	7.302.415	7.681.369
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	7.302.415	7.681.369
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	70.816	73.762
	a) Cassa e depositi bancari	44.047	45.692
	d) Altre attività della gestione amministrativa	26.769	28.070
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		7.373.231	7.755.131

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	33.574	35.401
	a) Debiti della gestione previdenziale	33.574	35.401
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	7.675	7.366
	b) Altre passività della gestione amministrativa	7.098	7.237
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	577	129
50	Debiti di imposta	29.567	30.995
Totale passività		70.816	73.762
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.302.415	7.681.369

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	100	210
	<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(514.061)	(478.814)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	(19.022)	(22.895)
c) Trasferimenti e riscatti	(450.374)	(455.919)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(44.665)	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	164.674	174.474
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	164.674	174.474
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	164.674	174.474
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.334	1.272
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(619)	(577)
c) Spese generali ed amministrative	(689)	(688)
g) Oneri e proventi diversi	422	96
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(448)	(103)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(349.387)	(304.340)
80 Imposta sostitutiva	(29.567)	(30.995)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(378.954)	(335.335)

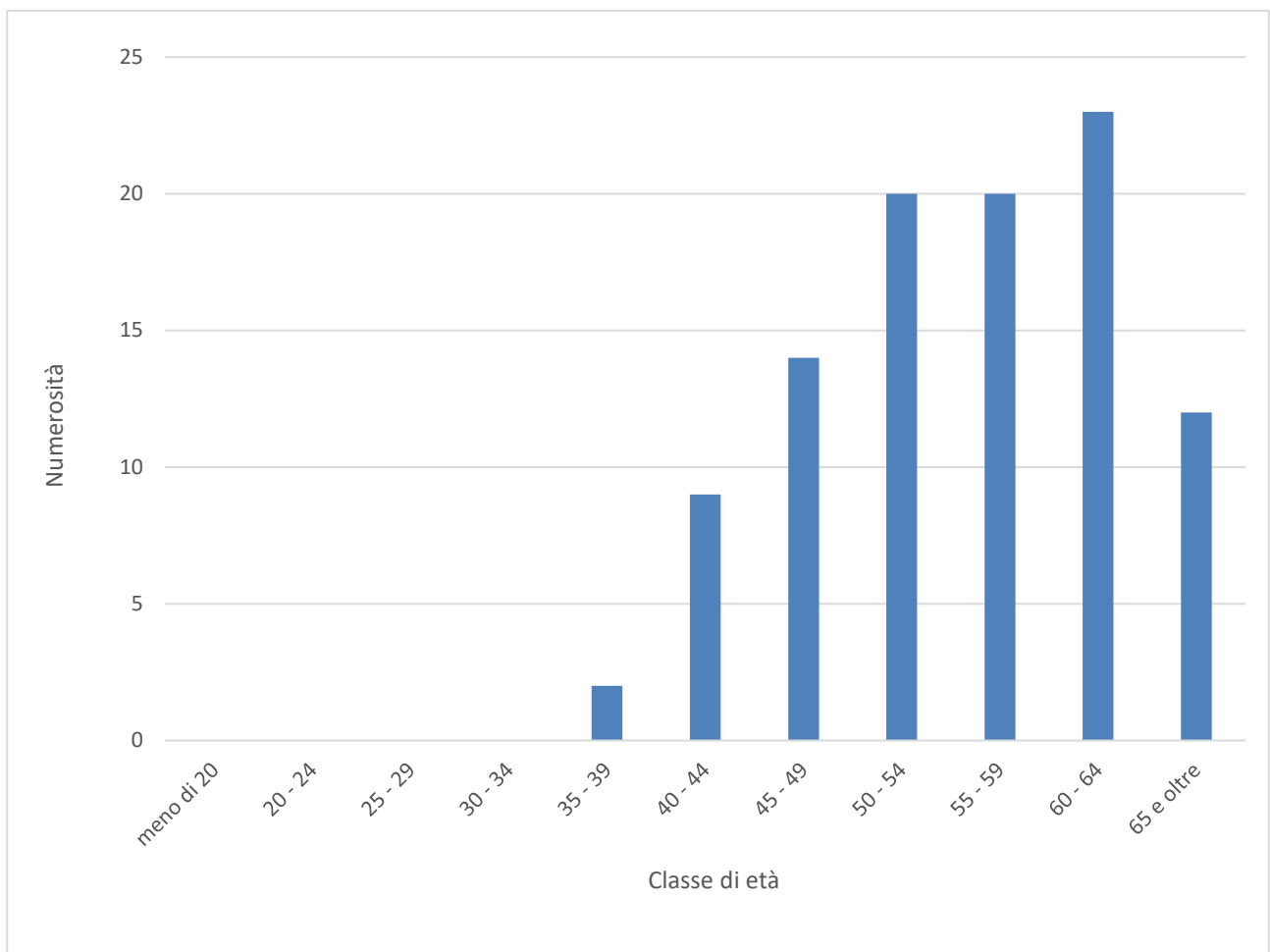
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 100 (n.103 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1	1	2	2,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	1	8	9	9,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	6	8	14	14,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	4	16	20	20,00%
Iscritti tra 55 e 59 anni	11	9	20	20,00%
Iscritti tra 60 e 64 anni	9	14	23	23,00%
Iscritti di oltre 65 anni	7	5	12	12,00%
Totale	39	61	100	100 %
Distribuzione	39,00 %	61,00 %	100 %	

Età media: 55 anni 3 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 7.302.415**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 7.302.415**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 7.302.415 e rappresenta la riserva matematica della convenzione n. 7322 al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Allianz (euro 7.681.369 al 31 dicembre 2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 70.816**

a) Cassa e depositi bancari **€ 44.047**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 45.692 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 3.194 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 26.769**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 28.070 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 26.373 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 33.574**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 33.574**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	-	2.130
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	-
Debiti verso aderenti	172	172
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	26.506	26.520
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita		
Erario ritenute su redditi da capitale	5.134	4.985
Contributi da riconciliare	9	30
Contributi da rimborsare	8	8
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.745	1.556
Totale	33.574	35.401

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 7.675**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 7.098**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.237 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 577**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 129 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta **€ 29.567**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 30.995 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 100.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (514.061)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ (19.022)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	-	-
Anticipazioni per spese sanitarie	-	-
Anticipazioni per altri motivi	(19.022)	(22.895)
Totale	(19.022)	(22.895)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (450.374)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti		
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(442.207)	(382.698)
Trasferimenti ad altro fondo	-	-
Trasferimenti ad altro comparto	(8.167)	(73.221)
Totale	(450.374)	(455.919)

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (44.665)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro zero al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 164.674
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 164.674

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 164.674 (euro 174.474 al 31 dicembre 2023).

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 164.674

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	164.674	174.474
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	164.674	174.474

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 1.334

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.272 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (619)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 577 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (689)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 688 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 422

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 96 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (448)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 103 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (349.387)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(514.061)	(478.814)
50 Margine della gestione finanziaria	164.674	174.474
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(349.387)	(304.340)

80 - Imposta sostitutiva
€ (29.567)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 29.567 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(3.194)	(1.438)
Su riserva alla rivalutazione contrattuale	(26.373)	(29.557)
Totale	(29.567)	(30.995)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (378.954)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea 5 (Unipol) ex BPA

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	6.880.184	7.337.090
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	6.880.184	7.337.090
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	107.917	100.058
a) Cassa e depositi bancari	107.569	99.756
d) Altre attività della gestione amministrativa	348	302
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	6.988.101	7.437.148

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	66.071	58.214
	a) Debiti della gestione previdenziale	66.071	58.214
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	6.716	7.366
	b) Altre passività della gestione amministrativa	6.211	7.237
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	505	129
50	Debiti di imposta	35.130	34.478
Totale passività		107.917	100.058
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.880.184	7.337.090

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	88	210
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(631.456)	(285.428)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	(41.324)	(35.233)
c) Trasferimenti e riscatti	(335.379)	(250.195)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(254.753)	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	209.680	214.392
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	209.680	214.392
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	209.680	214.392
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.167	1.272
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(542)	(577)
c) Spese generali ed amministrative	(602)	(688)
g) Oneri e proventi diversi	369	96
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(392)	(103)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(421.776)	(71.036)
80 Imposta sostitutiva	(35.130)	(34.478)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(456.906)	(105.514)

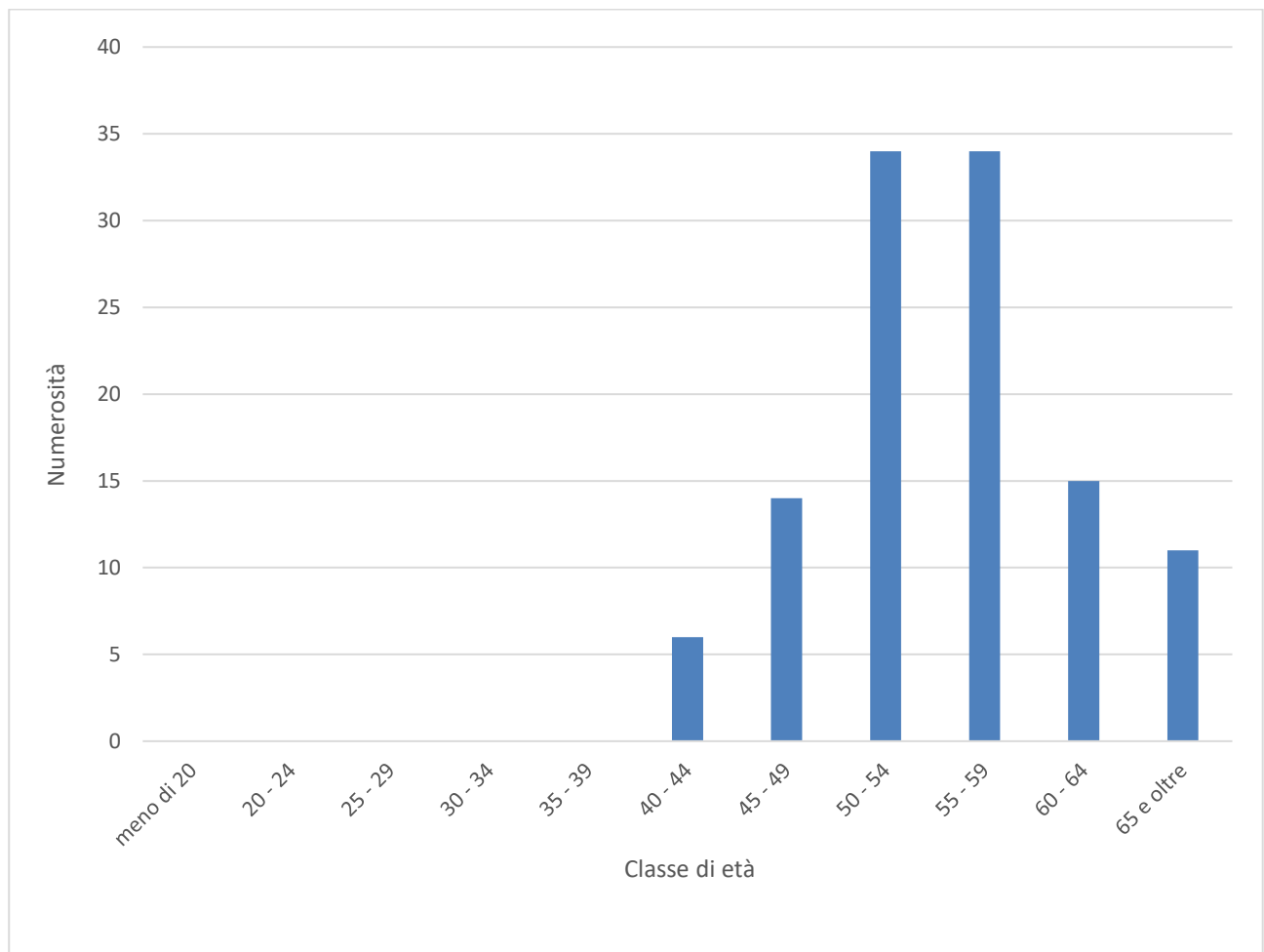
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 114 (n.118 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	1	5	6	5,26%
Iscritti tra 45 e 49 anni	7	7	14	12,28%
Iscritti tra 50 e 54 anni	18	16	34	29,82%
Iscritti tra 55 e 59 anni	26	8	34	29,82%
Iscritti tra 60 e 64 anni	13	2	15	13,16%
Iscritti di oltre 65 anni	9	2	11	9,65%
Totale	74	40	114	100 %
Distribuzione	64,91 %	35,09 %	100 %	

Età media: 55 anni 3 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 6.880.184**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 6.880.184**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 6.880.184 e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa UnipolSai (euro 7.337.090 al 31 dicembre 2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 107.917**

a) Cassa e depositi bancari **€ 107.569**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 99.756 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende l'imposta sostitutiva dovuta dalla Compagnia in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 1° gennaio 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza alla fine dell'esercizio per la parte accreditata entro 31 dicembre 2024 per euro 32.024.

Si rileva inoltre che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato euro 3.106 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (maturati per effetto della rivalutazione applicata in data 1° gennaio 2024 e per quella applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 2 gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 348**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 302 al 31 dicembre 2023).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 66.071

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 66.071

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	-	-
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	11.881	6.818
Debiti verso aderenti	151	172
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	48.005	44.646
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita		-
Erario ritenute su redditi da capitale	4.492	4.985
Contributi da riconciliare	8	30
Contributi da rimborsare	7	7
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.527	1.556
Totale	66.071	58.214

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 6.716

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 6.211

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.237 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 505

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 129 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 35.130

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 34.478 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 88.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (631.456)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ (41.324)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(2.479)	(19.218)
Anticipazioni per altri motivi	(38.845)	(16.015)
Totale	(41.324)	(35.233)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (335.379)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(25.105)	(42.016)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(223.612)	(107.238)
Trasferimenti ad altro fondo	-	-
Trasferimenti ad altro comparto	(86.662)	(100.941)
Totale	(335.379)	(250.195)

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (254.753)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro zero al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 209.680
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 209.680

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 209.680 (euro 214.392 al 31 dicembre 2023).

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 209.680

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	209.680	214.392
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	209.680	214.392

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 1.167

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.272 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (542)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 577 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (602)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 688 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 369

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 96 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (392)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 103 al 31 dicembre 2023).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**
€ (421.776)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(631.456)	(285.428)
50 Margine della gestione finanziaria	209.680	214.392
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(421.776)	(71.036)

80 - Imposta sostitutiva
€ (35.130)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 35.130 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(3.106)	(529)
Su riserva alla rivalutazione contrattuale	(32.024)	(33.949)
Totale	(35.130)	(34.478)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (456.906)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Rendita INA ex UBI

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	258.164	297.275
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	258.164	297.275
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	39.098	5.177
a) Cassa e depositi bancari	36.664	89
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.434	5.088
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	297.262	302.452

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	36.493	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	36.493	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	2.605	5.177
Totale passività		39.098	5.177
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	258.164	297.275

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	-	-
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(50.369)	(15.826)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	-	(2.570)
c) Trasferimenti e riscatti	(50.369)	(11.223)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	(2.033)
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	13.863	25.883
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	13.863	25.883
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	13.863	25.883
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(36.506)	10.057
80 Imposta sostitutiva	(2.605)	(5.177)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(39.111)	4.880

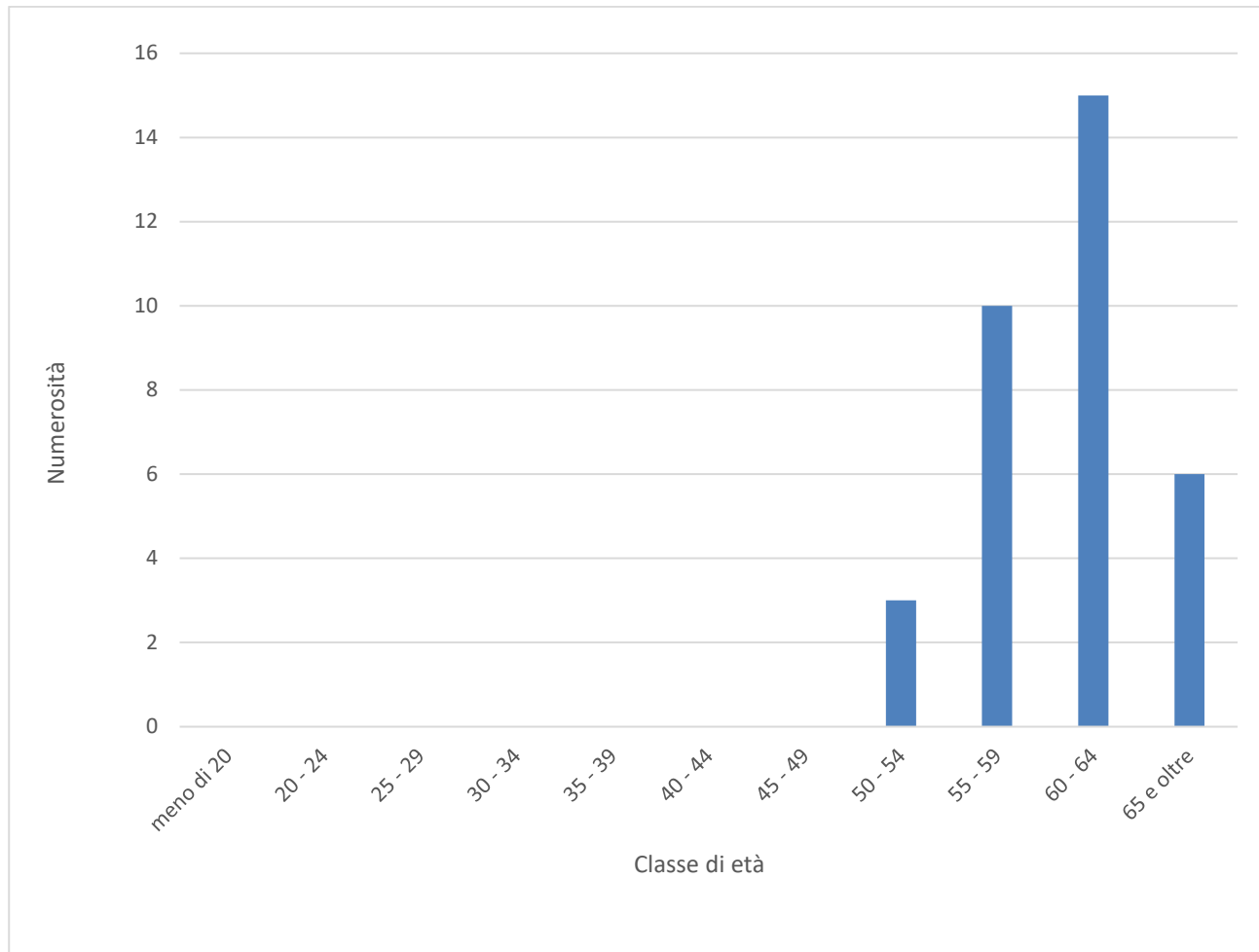
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 34 (n.37 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	1	2	3	8,82%
Iscritti tra 55 e 59 anni	7	3	10	29,41%
Iscritti tra 60 e 64 anni	12	3	15	44,12%
Iscritti di oltre 65 anni	3	3	6	17,65%
Totale	23	11	34	100 %
Distribuzione	67,65 %	32,35 %	100 %	

Età media: 61 anni e 0 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 258.164**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 258.164**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 258.164 e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Generali Italia (euro 297.275 al 31 dicembre 2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 39.098**

a) Cassa e depositi bancari **€ 36.664**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 89 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 171 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.434**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5.088 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 2.434 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 36.493

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 36.493

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	-	-
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	-
Debiti verso aderenti	-	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	36.493	-
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	-	-
Erario ritenute su redditi da capitale	-	-
Contributi da riconciliare	-	-
Contributi da rimborsare	-	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-	-
Totale	36.493	-

50) Debiti di Imposta

€ 2.605

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 5.177 al 31 dicembre 2023).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (50.369)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ -

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	-	(2.465)
Anticipazioni per altri motivi	-	(105)
Totale	-	(2.570)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (50.369)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(10.801)	(4.324)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(4.688)	(4.248)
Trasferimenti ad altro comparto	(34.880)	(2.651)
Totale	(50.369)	(11.223)

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 2.033 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 13.863**

f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative **€ 13.863**

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 13.863 (euro 25.883 al 31 dicembre 2023).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 13.863**

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.863	25.883
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	13.863	25.883

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ (36.506)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(50.369)	(15.826)
50 Margine della gestione finanziaria	13.863	25.883
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(36.506)	10.057

80 - Imposta sostitutiva
€ (2.605)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 2.605 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(171)	(89)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(2.434)	(5.088)
Su garanzie	-	-
Totale	(2.605)	(5.177)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (39.111)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo di Ramo I ex UBI BPB

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	426.340.310	469.224.291
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	426.340.310	469.224.291
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.345.602	6.134.914
	a) Cassa e depositi bancari	3.182.611	3.939.701
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.162.991	2.195.213
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		431.685.912	475.359.205

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	2.634.093	3.171.575
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.634.093	3.171.575
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	433.650	474.173
	b) Altre passività della gestione amministrativa	401.039	465.882
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	32.611	8.291
50	Debiti di imposta	2.277.859	2.489.166
Totale passività		5.345.602	6.134.914
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	426.340.310	469.224.291

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	5.675	13.517
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(53.472.043)	(44.573.547)
a) Contributi per le prestazioni	-	37.895
b) Anticipazioni	(5.057.800)	(5.079.164)
c) Trasferimenti e riscatti	(44.703.255)	(35.645.956)
d) Trasformazioni in rendita	(328.195)	(411.784)
e) Erogazioni in forma di capitale	(3.382.793)	(3.474.538)
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	12.865.921	13.523.729
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	12.865.921	13.523.729
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	12.865.921	13.523.729
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	75.383	81.901
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(34.987)	(37.195)
c) Spese generali ed amministrative	(38.879)	(44.361)
g) Oneri e proventi diversi	23.817	6.275
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(25.334)	(6.620)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(40.606.122)	(31.049.818)
80 Imposta sostitutiva	(2.277.859)	(2.489.166)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(42.883.981)	(33.538.984)

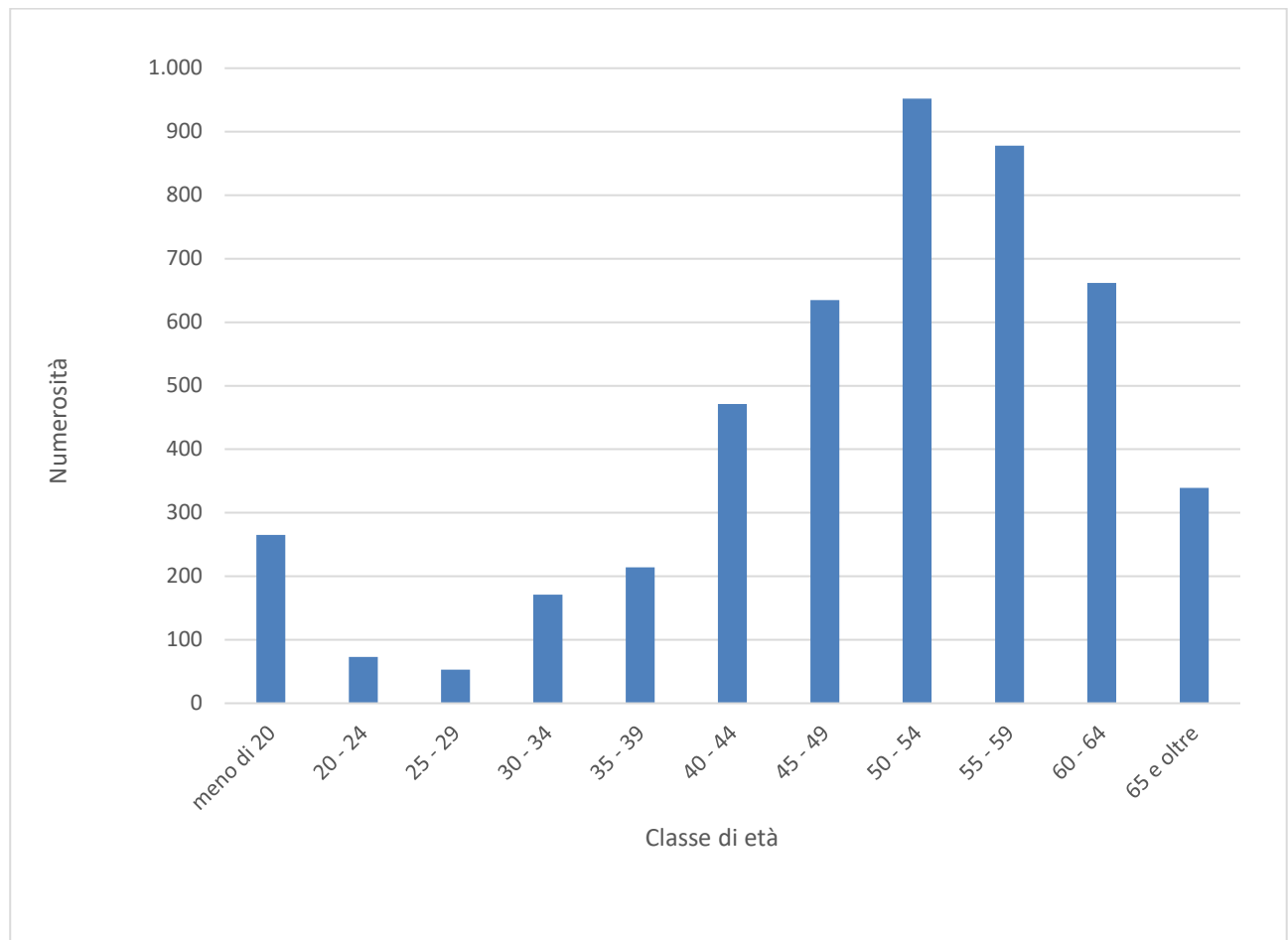
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 4.713 (n.5.004 al 31 dicembre 2023) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	143	122	265	5,62%
Iscritti tra 20 e 24 anni	32	41	73	1,55%
Iscritti tra 25 e 29 anni	20	33	53	1,12%
Iscritti tra 30 e 34 anni	51	120	171	3,63%
Iscritti tra 35 e 39 anni	79	135	214	4,54%
Iscritti tra 40 e 44 anni	232	239	471	9,99%
Iscritti tra 45 e 49 anni	336	299	635	13,47%
Iscritti tra 50 e 54 anni	630	322	952	20,20%
Iscritti tra 55 e 59 anni	634	244	878	18,63%
Iscritti tra 60 e 64 anni	449	213	662	14,05%
Iscritti di oltre 65 anni	256	83	339	7,19%
Totale	2.862	1.851	4.713	100 %
Distribuzione	60,73 %	39,27 %	100 %	

Età media: 49 anni 4 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 426.340.310**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 426.340.310**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 426.340.310 e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Intesa Sanpaolo Vita Spa (ex Aviva) (euro 469.224.291 al 31 dicembre 2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 5.345.602**

a) Cassa e depositi bancari **€ 3.182.611**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.939.701 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 137.320 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2024 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.162.991**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.195.213 al 31 dicembre 2023).

La voce comprende per euro 2.140.539 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2024 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.634.093

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.634.093

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	270.886	276.548
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	216.880	397.030
Debiti verso aderenti - Riscatti	269.362	772.398
Debiti verso aderenti	10.957	12.315
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.329.023	1.128.148
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	147.353	161.587
Erario ritenute su redditi da capitale	290.097	320.926
Contributi da riconciliare	508	1.960
Contributi da rimborsare	438	489
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	98.589	100.174
Totale	2.634.093	3.171.575

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 433.650

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 401.039

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 465.882 al 31 dicembre 2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 32.611

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 8.291 al 31 dicembre 2023).

50) Debiti di Imposta

€ 2.277.859

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 2.489.166 al 31 dicembre 2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 5.675.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (53.472.042)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	37.895
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	37.895

b) Anticipazioni

€ (5.057.800)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(2.658.415)	(2.126.919)
Anticipazioni per spese sanitarie	(24.757)	(17.842)
Anticipazioni per altri motivi	(2.374.628)	(2.934.403)
Totale	(5.057.800)	(5.079.164)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (44.703.254)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	(5.299.678)	(7.193.829)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(20.462.686)	(18.803.779)
Trasferimenti ad altro fondo	(1.660.606)	(2.266.037)
Trasferimenti ad altro comparto	(17.280.284)	(7.382.311)
Totale	(44.703.254)	(35.645.956)

d) Trasformazioni in rendita
€ (328.195)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 411.784 al 31 dicembre 2023).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (3.382.793)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 3.474.538 al 31 dicembre 2023).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta
€ 12.865.921
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative
€ 12.865.921

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 12.865.921 (euro 13.523.729 al 31 dicembre 2023).

50 - Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 12.865.921

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.865.921	13.523.729
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	12.865.921	13.523.729

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 75.383

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 81.901 al 31 dicembre 2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (34.987)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 37.195 al 31 dicembre 2023).

c) Spese generali ed amministrative € (38.879)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 44.361 al 31 dicembre 2023).

g) Oneri e proventi diversi € 23.817

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.275 al 31 dicembre 2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (25.334)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.620 al 31 dicembre 2023).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € (40.606.122)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(53.472.042)	(44.573.547)
50 Margine della gestione finanziaria	12.865.921	13.523.729
60 Saldo della gestione amministrativa	(1)	-
Variazione ANDP ante imposte	(40.606.122)	(31.049.818)

80 - Imposta sostitutiva € (2.277.859)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 2.277.859 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(137.320)	(313.458)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(2.140.539)	(2.175.708)
Totale	(2.277.859)	(2.489.166)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € (42.883.981)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo ex FOPAD

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	499.130	612.871
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	499.130	612.871
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	39.919	37.167
	a) Cassa e depositi bancari	36.087	32.815
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.832	4.352
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		539.049	650.038

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	35.179	32.815
	a) Debiti della gestione previdenziale	35.179	32.815
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	958	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	886	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	72	-
50	Debiti di imposta	3.782	4.352
Totale passività		39.919	37.167
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	499.130	612.871

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	13	-
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>		

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(132.740)	590.670
a) Contributi per le prestazioni	-	686.146
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	(132.740)	(95.476)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	22.781	26.553
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	22.781	26.553
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	22.781	26.553
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	167	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(78)	-
c) Spese generali ed amministrative	(85)	-
g) Oneri e proventi diversi	52	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(56)	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(109.959)	617.223
80 Imposta sostitutiva	(3.782)	(4.352)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(113.741)	612.871

Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024 il comparto include 1 solo iscritto.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 499.130**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 499.130**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 499.130 e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Generali (euro 612.871 al 31.12.2023).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 39.919**

a) Cassa e depositi bancari **€ 36.087**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 32.815 al 31.12.2023).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.832**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.352 al 31.12.2023).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 35.179

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 35.179

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	-	-
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	32.815
Debiti verso aderenti	22	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	34.295	-
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	-	-
Erario ritenute su redditi da capitale	642	-
Contributi da riconciliare	1	-
Contributi da rimborsare	1	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	218	-
Totale	35.179	32.815

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 958

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 886

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 72

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro zero al 31.12.2023).

50) Debiti di Imposta

€ 3.782

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 4.352 al 31.12.2023).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 13.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (132.740)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	686.146
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	686.146

c) Trasferimenti e riscatti

€ (132.740)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	-	-
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(132.740)	(95.476)
Trasferimenti ad altro fondo	-	-
Trasferimenti ad altro comparto	-	-
Totale	(132.740)	(95.476)

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta

€ 22.781

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative

€ 22.781

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 22.781 (euro 26.553 al 31 dicembre 2023).

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 22.781

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.781	26.553
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	22.781	26.553

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 167

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (78)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

c) Spese generali ed amministrative
€ (85)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

g) Oneri e proventi diversi
€ 52

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (56)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31.12.2023).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ (109.959)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(132.740)	590.670
50 Margine della gestione finanziaria	22.781	26.553
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(109.959)	617.223

80 - Imposta sostitutiva
€ (3.782)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 3.782 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	-	-
Su riserva alla fine dell'esercizio	(3.782)	(4.352)
Totale	(3.782)	(4.352)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (113.741)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Linea "E" - IMPASSIC

Dal 01/10/2024 – (ex Fondo Pensione dei Dipendenti di Imprese di Assicurazione)

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	21.073.295	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	21.073.295	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	168.053	-
a) Cassa e depositi bancari	81.543	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	86.510	-
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	21.241.348	-

PASSIVITA'		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10	Passività della gestione previdenziale	60.824	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	60.824	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.108	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	19.521	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.587	-
50	Debiti di imposta	86.121	-
Totale passività		168.053	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	21.073.295	-

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	276	-
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	20.600.569	-
a) Contributi per le prestazioni	20.645.358	-
b) Anticipazioni	(11.212)	-
c) Trasferimenti e riscatti	(33.577)	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	558.847	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	558.847	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	558.847	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.669	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(1.702)	-
c) Spese generali ed amministrative	(1.894)	-
g) Oneri e proventi diversi	1.160	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(1.233)	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.159.416	-
80 Imposta sostitutiva	(86.121)	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	21.073.295	-

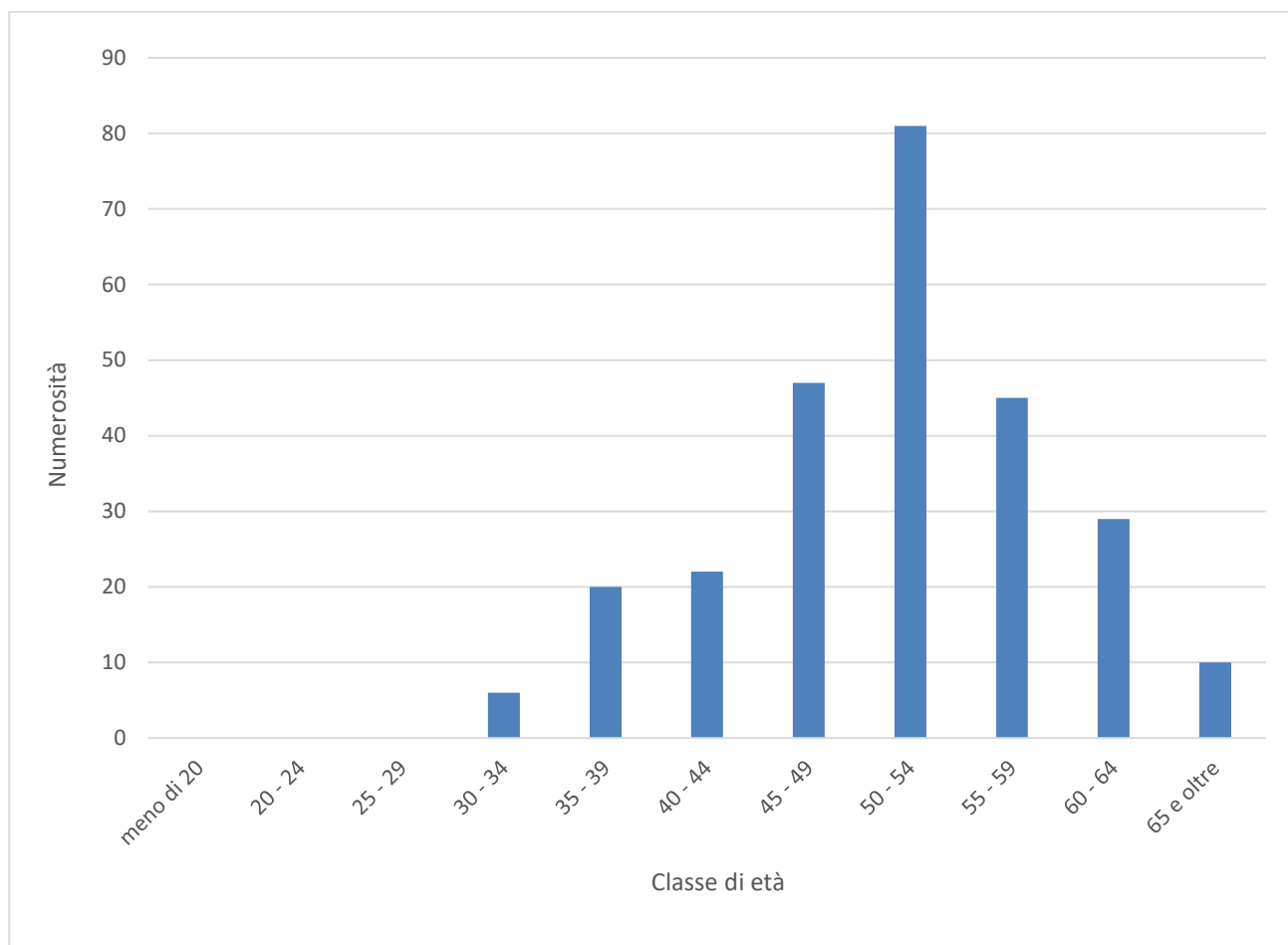
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 260 così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	0	0	0	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	4	2	6	2,31%
Iscritti tra 35 e 39 anni	14	6	20	7,69%
Iscritti tra 40 e 44 anni	11	11	22	8,46%
Iscritti tra 45 e 49 anni	24	23	47	18,08%
Iscritti tra 50 e 54 anni	46	35	81	31,15%
Iscritti tra 55 e 59 anni	23	22	45	17,31%
Iscritti tra 60 e 64 anni	25	4	29	11,15%
Iscritti di oltre 65 anni	9	1	10	3,85%
Totale	156	104	260	100%
Distribuzione	136,84 %	91,23 %	100 %	

Età media: 51 anni 3 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 21.073.295**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 21.073.295**

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 21.073.295 e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 168.053**

a) Cassa e depositi bancari **€ 81.543**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 86.510**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 60.824

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 60.824

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti per anticipazioni	13.471	-
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	-
Debiti verso aderenti	474	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	27.914	-
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	-	-
Erario ritenute su redditi da capitale	14.120	-
Contributi da riconciliare	25	-
Contributi da rimborsare	21	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.799	-
Totale	60.824	-

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 21.108

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 19.521

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 1.587

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50) Debiti di Imposta

€ 86.121

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 276.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 20.600.569

a) Contributi per le prestazioni

€ 20.645.358

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
TFR pregresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	20.645.358	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	20.645.358	-

b) Anticipazioni

€ (11.212)

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Anticipazioni per altri motivi	(11.212)	-
Totale	(11.212)	-

c) Trasferimenti e riscatti

€ (33.577)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Riscatti	-	-
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	33.577	-
Trasferimenti ad altro fondo	-	-
Trasferimenti ad altro comparto	-	-
Totale	(33.577)	-

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 558.847**

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 558.847**

Al 31 dicembre 2024 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 558.847

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 558.847**

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	558.847	-
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	558.847	-

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 3.669**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (1.702)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ (1.894)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 1.160**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ (1.233)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante
imposta sostitutiva**

€ 21.159.416

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	20.600.568	-
50 Margine della gestione finanziaria	558.847	-
60 Saldo della gestione amministrativa	1	-
Variazione ANDP ante imposte	21.159.416	-

80 - Imposta sostitutiva

€ (86.121)

Al 31 dicembre 2024 la voce ammonta ad euro 86.121 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Su liquidazioni in corso d'anno	(704)	-
Su riserva alla fine dell'esercizio	(85.417)	-
Totale	(86.121)	-

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 21.073.295

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Informativa sulla sostenibilità

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali e/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.

COMPARTO DINAMICO FUTURO RESPONSABILE

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: _____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: _____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali / sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 17 % di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto Dinamico Futuro Responsabile è dedicato alle tematiche di natura ambientale, sociale e di governance, con un focus sul Climate Change. Il Fondo ha selezionato n. 5 OICVM armonizzati europei che investono in settori e compagnie che pongono al centro della loro attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance classificati art. 8 ed art. 9 ai sensi del reg. UE 2088/19 e con un obiettivo di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDG's.

Gli OICR sono stati selezionati in relazione all'allineamento alla politica ISR del Fondo Pensione che pone attenzione ai temi ESG anche con riferimento al coinvolgimento in armi non convenzionali e in armamenti civili e militari, alla violazione dei principi del Global Compact, alle controversie societarie degli emittenti, al coinvolgimento nel carbone termico, ai combustibili fossili, al tabacco, al gioco d'azzardo e ai prodotti chimici pericolosi. In portafoglio sono presenti, inoltre, Fondi di Investimento Alternativi (FIA) due classificati art. 8 ed uno art. 9 ai sensi del reg. UE 2088/19, che investono in infrastrutture sociali, energia rinnovabile e transizione energetica con particolare enfasi quindi sulle tematiche ESG e nel rispetto delle Linee guida ISR del Fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance è stato misurato attraverso il calcolo di un'ampia gamma di indicatori ambientali, sociali e di governance. Il comparto mira ad avere un impatto ESG migliore del benchmark di riferimento e un impatto climatico inferiore. A fine anno la

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali

promosse dal prodotto
finanziario.

valutazione ESG del prodotto è stata superiore rispetto al relativo benchmark di riferimento (score 80.50 verso 69.80) mentre l'impronta di carbonio è stata inferiore di circa il 22% (T CO2E/\$M SALES ptf 70.8 vs 91.3). Il comparto è stato inoltre analizzato in relazione all'allineamento verso i 17 SDG's posizionandosi positivamente rispetto agli indici di riferimento.

Il monitoraggio del comparto è stato effettuato anche considerando le linee guida ISR del Fondo e nessun investimento in titoli caratterizzati da violazioni di convenzioni o trattati internazionali ed un valore relativo ai settori controversi inferiore alla soglia definita dal Fondo, inoltre non è stato rilevato alcun coinvolgimento nei titoli relativi alla legge 220/2021. Nel corso del 2024 le linee guida ISR si sono ulteriormente affinate, introducendo due nuovi elementi nelle linee guida ISR: l'esclusione di paesi governativi che presentano basse libertà civili e l'esclusione di titoli che presentano un livello di fatturato superiore al 18% derivante dal carbone termico, tali limitazioni sono state rispettate dal comparto.

● ***E rispetto ai periodi precedenti?***

In relazione alla valutazione ESG di fine 2024, la differenza tra portafoglio e benchmark di riferimento è incrementata passando da 3.7 nel 2023 a favore del portafoglio a 10,7 nel corso del 2024. In relazione all'impronta di carbonio, nel 2023 il portafoglio aveva un'impronta del 27% più bassa del benchmark di riferimento e nel 2024 tale valore si è leggermente ridotto a 22%.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Portafoglio del Comparto è stato investito in quattro OICR azionari, due dei quali classificati articolo 9 e che presentano i seguenti obiettivi di investimento sostenibile:

- Azionario Eurozona (articolo 8): dare un contributo positivo agli SDG's attraverso la selezione di titoli azionari di società le cui attività includano lo sviluppo, la produzione, la promozione o la commercializzazione di tecnologie, servizi o prodotti che contribuiscono alla tutela dell'ambiente e al miglioramento della qualità della vita.
- Azionario Europa (articolo 8): investire in società selezionate con una rigorosa metodologia ESG ed applicando rigide esclusioni sui titoli che penalizzano obiettivi ambientali e sociali e concentrandosi su titoli con pratiche di buona governance.
- Azionario Globale (articolo 9): investire in titoli con un Focus sul clima; i titoli azionari in cui sono investiti gli OICR selezionati appartengono a settori in grado di sviluppare l'adattamento o l'attenuazione del cambiamento climatico quali ad esempio energie rinnovabili e alternative, efficienza energetica, infrastrutture e tecnologie idriche, controllo dell'inquinamento, tecnologie per la gestione dei rifiuti, servizi di supporto ambientale, alimentazione sostenibile.

Tutti i prodotti hanno rispettato le linee guida ISR del Fondo e per ogni strumento è stata effettuata una valutazione ESG che è risultata migliore rispetto all'indice di riferimento e con un minor impatto di emissioni di carbonio. La valutazione sull'allineamento agli SDG's, per ogni singolo OICR è risultata migliore rispetto ai benchmark di riferimento.

I Fondi di Investimento Alternativi (FIA), introdotti nel 2023, investono in infrastrutture sociali, energia rinnovabile e transizione energetica con particolare enfasi quindi sulle tematiche ESG e nel rispetto delle Linee guida ISR del Fondo; due di questi sono classificati art. 8 ed uno art. 9 ai sensi del reg. UE 2088/19. Il prodotto articolo 9 investe in progetti per la generazione di energia

elettrica da fonti rinnovabili con un focus particolare su impianti solari fotovoltaici, idroelettrico, eolico, biometano. Gli obiettivi ambientali del prodotto sono quelli di contribuire all'incremento di fonti di energia rinnovabile a disposizione, favorire lo sviluppo di sistemi di economia circolare e favorire la transizione digitale. I prodotti selezionati sono in linea con le linee guida ISR del Fondo ed inoltre è stata effettuata una valutazione di sostenibilità, non solo in fase di selezione ma anche post investimento. Con un questionario specifico sono stati valutati i profili di sostenibilità e i tre prodotti all'interno del Comparto hanno presentato un'alta valutazione, con uno score di 93/100 per il prodotto articolo 9, uno score di 80/100 e 72/100 per i due prodotti articoli 8.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

I prodotti articolo 9 in cui era investito il portafoglio escludono a priori gli emittenti coinvolti in controversie sociali, ambientali e di governance molto gravi, quelli che violano i principi del Global Compact; gli investimenti effettuati hanno avuto un contributo neutrale o positivo sul singolo investimento in relazione agli SDG's. Sono quindi stati esclusi gli emittenti che contribuiscono negativamente all'allineamento agli SDG's.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha monitorato periodicamente i rischi di sostenibilità per il comparto Dinamico Futuro Responsabile attraverso i seguenti PAI:

- 1) PAI Ambientali: tutti i prodotti hanno avuto un impatto di emissione di anidride carbonica inferiore all'indice di riferimento.
 - a. PAI 1: Emissioni di GHG. Il portafoglio presenta un valore medio nel 2024 pari a: Scope 1: tCO₂e 3,952.86 vs 8,175.96, Scope 2: tCO₂e 1,613.32 vs 1,664.217 pari rispettivamente al -52% e -3%.
 - b. PAI 4: esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili. Il portafoglio presenta un valore medio nel 2024 pari a: 4.31% vs 10.78% del benchmark.
- 2) PAI sociali:
 - a. PAI 10: la quota di investimenti in imprese coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, è risultata pari a 0% vs 0.05% del benchmark.
 - b. PAI 14: l'esposizione in emittenti coinvolti nel settore delle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) è stata pari a 0% vs 0.05% del benchmark.



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BNY Mellon Resp Horizons Euro Corp Bond W EUR Acc	Fondo	39.83%	Europa
DPAM B Equities Europe Sustainable F	Fondo	20.55%	Europa
Mirova Euro Sustainable Equity I/A (EUR)	Fondo	13.97%	Eurozona
BNP Paribas Climate Impact I Cap	Fondo	8.52%	Globale
Pictet-Global Environmental Opportunities-I EUR	Fondo	6.78%	Globale
Fondo Infrastrutture per la Crescita Azimut	FIA	2.94%	Italia
GAIF	FIA	2.56%	Eurozona
Eos Energy Fund II	FIA	1.65%	Eurozona



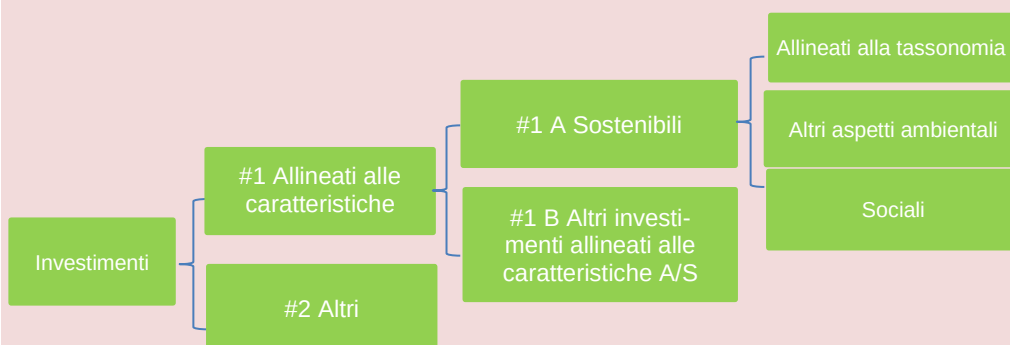
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 96.79% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali: 17.86% che hanno obiettivi sostenibili (# 1 A) e 77.14% che promuovono caratteristiche sociali e ambientali (# 1 B). Tra gli investimenti sostenibili una quota del 14.19% ha obiettivi ambientali, una quota di 3.24% è allineata alla tassonomia e lo 0.42% presenta obiettivi sociali.
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 3.21% del Fondo sono dati dalla liquidità.



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"** comprende:

- la sottocategoria **"#1 A Sostenibili"**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **"#1B Altre caratteristiche A/S"**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOS-SILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti sono stati effettuati prevalentemente tramite cinque OICVM che investono trasversalmente sui settori economici e variano in relazione all'area geografica di riferimento e tramite tre FIA impegnati nella transizione energetica, nello sviluppo delle residenze sanitarie e nelle infrastrutture sociali.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto articolo 9 in portafoglio, l'OICVM di BNP Paribas, che presenta un obiettivo ambientale ha un allineamento dell'8% alla tassonomia dell'UE. Il Comparto Dinamico Futuro Responsabile ha quindi un allineamento, tramite questo prodotto, pari allo 0.68% mentre il FIA GAIF ha un allineamento alla tassonomia del 100% che quindi sul Comparto si traduce in un peso di 2.56%. La somma dei due strumenti porta il dato a 3.24%.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì:

☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

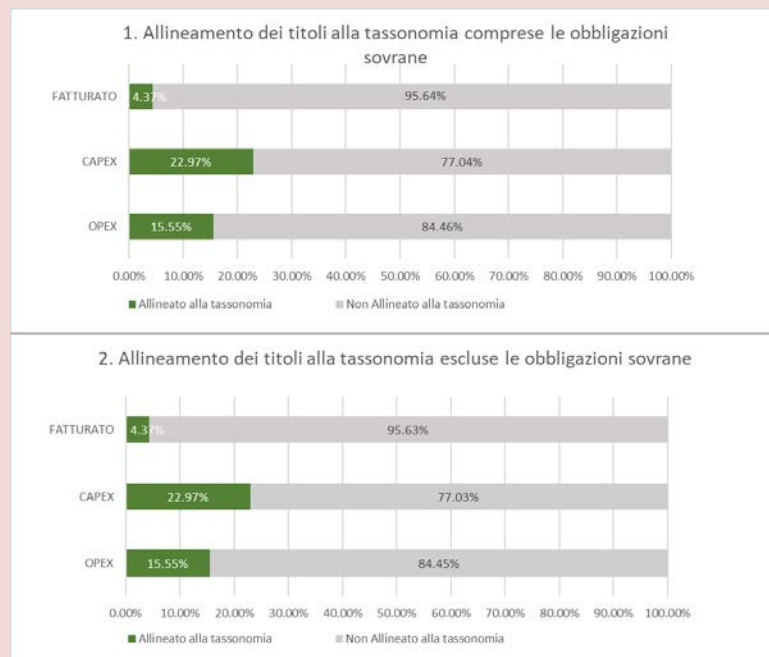
☐ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non è stata definita una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?



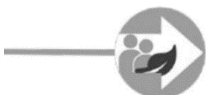
Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Il Comparto ha investito nell'OICVM BNP Paribas Climate Impact I Cap che ha un obiettivo ambientale; all'interno di tale OICVM la quota di investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia è del 1%, sul totale del fondo tale dato è pari a 0.085%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” era rappresentata dalla liquidità.
Non sono state previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Fondo ha selezionato opportunamente gli OICVM in relazione alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse e che, tra l'altro, hanno l'obiettivo di un impatto di emissioni di anidride carbonica inferiore all'indice di riferimento e di una valutazione ESG migliore, dell'esclusione dall'investimento di titoli che violano il Global Compact e di nomi coinvolti nel settore delle armi controverse. Il Fondo monitora periodicamente sia il comparto nel suo complesso che i singoli strumenti, al fine di poter intervenire prontamente qualora le caratteristiche promosse non fossero più rispettate. Gli indicatori analizzati hanno confermato la bontà degli strumenti rispetto alle caratteristiche individuate in fase di selezione degli OICVM. Nel corso del 2024 è stato inserito un nuovo Fondo di Pictet classificato articolo 9 ai sensi della normativa SFDR.

Allegato 1 – Bilancio società Immobiliare Primula SrL

IMMOBILIARE PRIMULA SRL A SOCIO UNICO

Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
Sede in	25124 BRESCIA (BS) VIA CEFALONIA, 74
Codice Fiscale	02173340171
Numero Rea	BS 327986
P.I.	02173340171
Capitale Sociale Euro	46.800 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA (SRL)
Settore di attività prevalente (ATECO)	LOCAZIONE IMMOBILIARE DI BENI PROPRI (682001)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	14.999	19.999
II - Immobilizzazioni materiali	8.009.781	8.514.442
III - Immobilizzazioni finanziarie	8.890.878	8.787.320
Totale immobilizzazioni (B)	16.915.658	17.321.761
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	532.872	583.819
imposte anticipate	274.516	266.851
Totale crediti	807.388	850.670
IV - Disponibilità liquide	3.099.866	2.439.507
Totale attivo circolante (C)	3.907.254	3.290.177
D) Ratei e risconti	22.525	37.516
Totale attivo	20.845.437	20.649.454
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	46.800	46.800
IV - Riserva legale	10.110	10.110
VI - Altre riserve	19.435.952 ⁽¹⁾	20.046.399
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	363.340	(610.448)
Totale patrimonio netto	19.856.203	19.492.861
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	728.301	302.448
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	564.618
Totale debiti	728.301	867.066
E) Ratei e risconti	260.933	289.527
Totale passivo	20.845.437	20.649.454

(1)

Altre riserve	31/12/2024	31/12/2023
Riserva straordinaria		260.635
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	6.218.200	6.568.013
Riserva avanzo di fusione	13.217.752	13.217.752
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		(1)

Conto economico

	31-12-2024	31-12-2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	730.792	1.110.052
5) altri ricavi e proventi		
altri	616.384	112.389
Totale altri ricavi e proventi	616.384	112.389
Totale valore della produzione	1.347.176	1.222.441
B) Costi della produzione		
7) per servizi	415.582	554.621
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	408.413	413.892
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.000	5.000
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	401.413	408.892
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	36.466	2.117
Totale ammortamenti e svalutazioni	442.879	416.009
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	262.360
14) oneri diversi di gestione	210.248	267.992
Totale costi della produzione	1.068.709	1.501.002
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	278.467	(278.561)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	4.856	3.998
Totale proventi diversi dai precedenti	4.856	3.998
Totale altri proventi finanziari	4.856	3.998
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	11.006	1.159
Totale interessi e altri oneri finanziari	11.006	1.159
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(6.350)	2.839
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	103.558	-
Totale rivalutazioni	103.558	-
19) svalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	315.143
Totale svalutazioni	-	315.143
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	103.558	(315.143)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	375.674	(560.865)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	19.999	-
imposte differite e anticipate	(7.665)	19.583
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	12.334	19.583
21) Utile (perdita) dell'esercizio	363.340	(610.448)

Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente

Relazione del Collegio dei Sindaci

al Bilancio d'esercizio chiuso al

31 dicembre 2024

(ai sensi dell'articolo 2429, comma 2 del Codice Civile, e articolo 34 dello Statuto)

Signori delegati componenti l'Assemblea del Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo,

il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 21 maggio 2025, ha approvato il Bilancio del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (il "Fondo Pensione") al 31 dicembre 2024 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati secondo quanto previsto dall'art. 34 dello Statuto.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2024 e ultimate le nostre attività, con la presente Relazione, redatta sul modello proposto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) del marzo 2025, diamo atto di aver svolto nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 l'attività di vigilanza in conformità dell'art. 2403, comma 1 del Codice Civile, dell'articolo 24 dello Statuto nonché delle norme legislative e regolamentari in materia di previdenza complementare. La nostra attività si è inoltre ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal CNDCEC, nella versione aggiornata alla data del 27 dicembre 2024 in base alle recenti novità normative.

Attività di vigilanza ex art. 2403, 1° comma c.c.

Nello svolgimento dei compiti istituzionali e per legge a noi attribuiti ai sensi dell'art. 2403, 1° comma c.c. abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto del Fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, riunioni del Collegio Sindacale ed incontri con le funzioni, scambio di informazioni con la società di revisione.

- *Riunioni degli Organi Sociali:* il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e delle Commissioni Consiliari, ottenendo – nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, c.c. e dallo Statuto – tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensione o caratteristiche, effettuate dal Fondo.
- *Riunioni del Collegio Sindacale:* ai sensi e nei termini disposti dall'art. 2404, 1° comma c.c. il Collegio Sindacale si è riunito regolarmente redigendo il verbale delle riunioni trascritto nel libro previsto dall'art. 2421, comma 1, n. 5 c.c.

- *Normativa e richieste delle Autorità di Vigilanza:* il Collegio Sindacale ha prestato la dovuta attenzione alla normativa emanata nel periodo e ai provvedimenti emessi dalle Autorità di Vigilanza, nonché alle comunicazioni e richieste di informazioni delle Autorità medesime, verificando che a queste ultime fosse data tempestiva risposta dagli uffici.
- *Scambio di informazioni con la Società di revisione:* nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha effettuato incontri periodici con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A al fine di acquisire informazioni sull'attività di verifica e sugli esiti della stessa, come dettagliato nella presente Relazione.
- *Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo e sulla loro conformità alla legge e allo Statuto:* le informazioni acquisite dal Collegio Sindacale - anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali nel corso delle Commissioni Consiliari - sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dal Fondo hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo Statuto e la rispondenza allo scopo o con le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.
- *Reclami:* il Collegio Sindacale ha avuto cura di verificare la gestione dei reclami inviati al Fondo dagli aderenti, monitorando con continuità l'attività degli uffici competenti.

Vigilanza sui processi di corretta amministrazione

Abbiamo partecipato ai lavori periodici delle Commissioni Consiliari (Amministrativa e di Autovalutazione, Finanza e Investimenti Diretti) costituite dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare:

- abbiamo accertato che i processi decisionali siano avvenuti correttamente e che di quanto discusso nelle Commissioni Consiliari sia stata riportata esauriente sintesi nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'assunzione delle relative deliberazioni;
- abbiamo acquisito, dal Direttore del Fondo ed anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali nel corso delle Commissioni Consiliari informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione;
- abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo;
- abbiamo preso visione della relazione del preposto al sistema di controllo interno valutandone i risultati e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Sulla base delle informazioni ottenute e degli elementi assunti, possiamo confermare che le operazioni di gestione poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema di controllo interno

Struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale, per quanto di competenza, ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e dei processi di gestione del Fondo. Il tutto tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle principali funzioni aziendali ed incontri con la Società di revisione, al fine di esaminare i risultati dell'attività da questa espletata. Il Collegio ritiene che l'attuale assetto organizzativo del Fondo risulti adeguato alle peculiarità proprie dell'attività svolta.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno prevede l'espletamento di attività volte a verificare che l'operatività del Fondo si svolga nel rispetto delle procedure e della regolamentazione interna ed esterna e di settore, nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei processi e dei controlli interni. Tale attività è stata condotta istituzionalmente dalla Funzione fondamentale di revisione interna e da quella di compliance istituite dalla Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II) e dalle delibere di attuazione emanate dall'Organo di vigilanza.

Dalla Funzione fondamentale di revisione interna il Collegio Sindacale ha acquisito con regolarità le informazioni sugli esiti delle verifiche svolte nel corso dell'anno e delle relative attività di follow up. Sono state inoltre acquisite le periodiche Relazioni Semestrali dell'attività svolta dalla Funzione, dalle quali non emergono aspetti di particolare rilevanza; il Collegio ha valutato l'attività svolta dalla Funzione complessivamente adeguata alle caratteristiche, dimensione, natura, portata e complessità dell'operatività del Fondo.

E' stata anche acquisita ed esaminata la periodica relazione di conformità relativa al 2024 predisposta dalla Funzione Fondamentale di compliance dalla quale non sono emerse situazioni di non conformità con carattere di rilevanza.

Abbiamo acquisito informazioni dalla Funzione fondamentale di presidio del rischio circa il modello di valutazione del rischio e gli esiti della valutazione del rischio.

Abbiamo inoltre tenuto i rapporti con l'Organismo di vigilanza anche mediante la partecipazione di un nostro componente all'Organismo stesso e preso visione della relazione dalla quale non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

A conclusione di quanto accertato, il Collegio Sindacale ritiene che il sistema di controllo interno del Fondo risulti idoneo a prevenire non conformità significative rispetto alla legge, allo statuto e ai principi di corretta amministrazione e non presenti carenze significative da portare all'attenzione dell'Assemblea nella presente relazione.

Vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla revisione legale dei conti

Sistema amministrativo-contabile

Il Collegio Sindacale ha monitorato l'osservanza delle norme di legge e professionali inerenti la tenuta della contabilità e la formazione del bilancio, principalmente tramite informazioni assunte dalla Funzione Amministrazione e Bilancio. Anche sulla base delle informazioni acquisite dalla Società di Revisione, il Collegio ha avuto contezza, per quanto di competenza, dell'osservanza delle norme

di legge e regolamentari inerenti alla formazione ed impostazione del bilancio, nonché della relazione sulla gestione.

Ad esito di quanto accertato e nei limiti di quanto di sua competenza, il Collegio ritiene che il sistema amministrativo-contabile sia idoneo a rappresentare correttamente i fatti gestionali.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto amministrativo-contabile valutandone la capacità di garantire l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti e delle linee di indirizzo dettate dall'Organo Amministrativo. L'esito delle verifiche poste in essere è da ritenersi positivo e l'assetto amministrativo-contabile risulta adeguato all'attuale realtà del Fondo.

Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali.

Non ricorre la fattispecie di operazioni atipiche e/o inusuali.

Osservazioni sulla relazione della Società di revisione legale.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'anno ha avuto diversi incontri e scambi di informazioni con la Società di Revisione sulle materie di rispettiva competenza e, come già evidenziato, da tali scambi non sono emersi fatti degni di essere menzionati in questa sede.

Il Collegio ha quindi esaminato il contenuto della relazione di revisione al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2024 emessa in data odierna dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A (Relazione ex articolo 14 d.lgs. n. 39 del 2010), che esprime un giudizio senza rilievi.

Informazioni aggiuntive

Diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c. né sono pervenuti esposti o segnalazioni.

Il Collegio Sindacale dà quindi atto che l'attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2024, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi da segnalare nella presente Relazione.

Bilancio di esercizio ex art. 2429, 2° comma, c.c.

Il Collegio, esaminata la documentazione a supporto del bilancio, dà atto che come riportato in Nota integrativa, la valutazione delle voci del bilancio d'esercizio 2024 è avvenuta nella prospettiva della continuità aziendale.

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio del Fondo dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 maggio 2025, che ci è stato messo a disposizione nei termini di cui all'art. 2429, 1° comma, c.c. in merito al quale riferiamo quanto segue. Il progetto di Bilancio, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione, presenta in sintesi le seguenti risultanze:

Stato Patrimoniale - Sintetico

ATTIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Investimenti diretti	1.328.882.613	1.107.553.561
15 Investimenti in posizioni assicurative	1.305.994.774	1.398.354.413
20 Investimenti in gestione	7.853.851.938	7.447.930.559
40 Attività della gestione amministrativa	119.857.527	114.553.752
50 Crediti di imposta	47.211.419	153.000.915
Totale attività	10.655.798.271	10.221.393.200

PASSIVITA'	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Passività della gestione previdenziale	117.724.591	86.527.094
20 Passività della gestione finanziaria	980.997.817	916.524.309
40 Passività della gestione amministrativa	10.182.491	9.772.000
50 Debiti di imposta	106.724.028	103.601.413
Totale passività	1.215.628.927	1.116.424.816
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	9.440.169.344	9.104.968.384

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	125.555	262.462
<i>Trasferimenti da ricevere</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(3.011.270.591)	(2.793.163.481)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	71.176.535	21.424.981
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	51.653.509	44.345.428

Conto Economico - Sintetico

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	(139.810.528)	(117.427.635)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	67.687.138	44.141.449
30 Risultato della gestione fin. e assicurativa indiretta	524.657.746	573.880.207
40 Oneri di gestione	(10.270.687)	(9.424.005)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	582.074.197	608.597.651
60 Saldo della gestione amministrativa	(338.681)	(283.519)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	441.924.988	490.886.497
80 Imposta sostitutiva	(106.724.028)	(103.601.313)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	335.200.960	387.285.184

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio alla disciplina di legge, si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.. Il Collegio Sindacale, per parte sua, ha vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio.

In particolare, avendo preliminarmente constatato, mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna, il Collegio Sindacale:

- dà atto che i criteri di valutazione e di classificazione del Bilancio sono quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, facendo riferimento alle norme specifiche che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai principi contabili enunciati dalla professione contabile, tenendo altresì conto delle disposizioni in materia emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip);
- evidenzia che, per quanto consta al Collegio, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 5° comma c.c.;
- constata che i principi contabili ed i criteri di valutazione, applicati in continuità con quelli del precedente bilancio, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione;

- evidenza che, non essendo ad esso demandata la revisione legale del Bilancio, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge, alle disposizioni Covip ed alle disposizioni statutarie per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- segnala che ha altresì verificato che la Relazione sulla gestione risponde ai requisiti dell'art. 2428 del Codice Civile ed ai regolamenti vigenti ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce un'adeguata informativa circa la situazione del Fondo e l'andamento della gestione, dà evidenza dei rischi e delle incertezze cui il Fondo risulta esposto e reca altresì l'informativa prevista dall'Organo di Vigilanza ivi inclusa l'appendice relativa all'"Informativa sulla sostenibilità";
- evidenza che con riferimento alla società controllata, Società Immobiliare Primula SRL, ha acquisito il bilancio e la Relazione Unitaria del Collegio Sindacale a cui è stata affidato anche l'incarico di revisione legale del bilancio, la quale attesta che il bilancio al 31 dicembre 2024 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione;
- prende atto della Relazione di revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 rilasciata in data odierna dalla Pricewaterhouse Coopers S.p.A., che evidenzia che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip che ne disciplinano i criteri di redazione. La PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha inoltre attestato che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip.

Conclusioni

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella Relazione di Revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dell'Assemblea dei Delegati, del Bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2024, così come redatto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 maggio 2025.

Milano, 9 giugno 2025

Il Collegio dei Sindaci

Dott. Giuseppe Fontana (Presidente)

Dott. Roberto Boninsegni (Sindaco)

Dott. Ezio Busato (Sindaco)

Dott. Umberto Colombrino (Sindaco)

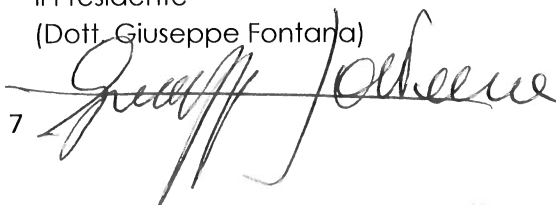
Dott. Carmine Iannaccone (Sindaco)

Dott. Carlo Parodi (Sindaco)

Per il Collegio dei Sindaci

Il Presidente

(Dott. Giuseppe Fontana)

7 



**Fondo Pensione a Contribuzione Definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo**

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Associati del
Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2024**

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2024 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, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

Il bilancio del Fondo contiene l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088. Il giudizio sul bilancio del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Il Fondo ha inserito come allegato al bilancio d'esercizio i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società Primula Srl detenuta interamente. Il giudizio sul bilancio del Fondo non si estende a tali dati.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale 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 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 bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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 bilancio d'esercizio, 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;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati 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 Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/10

Gli Amministratori del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 9 giugno 2025

PricewaterhouseCoopers SpA



Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

Firmato digitalmente da:
ALBERTO BUSCAGLIA