
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione
I Sezione - Fondi pensione negoziali
C.F. 91037010070

Località L'Île-Blonde, 5
11020 Brissogne (AO)
Tel.: 0165 23 00 60

e-mail: info@fondemain.it
PEC: fondemain@pec.it
Sito: www.fondemain.it

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Vice Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Consiglieri:

- *in rappresentanza dei lavoratori:*
Giorgio MONDARDINI
Corrado OREILLER
Alessia Rinalda Luisella DEMÉ
- *in rappresentanza dei datori di lavoro:*
Luigina BORNEY
Enrico DI MARTINO
Stefano DISTILLI

COLLEGIO SINDACALE

- *in rappresentanza dei lavoratori:*
Katia LAURENT (Presidente)
Davide CASOLA
- *in rappresentanza dei datori di lavoro:*
Luigi D'AQUINO
Laura JORIOZ

DIRETTORE GENERALE

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

- *in rappresentanza dei lavoratori:*
ALLEYSON DENISE
BERTOLIN CRISTINA
CHABOD SONIA
CRETIER MAURO
DEME' ALESSIA RINALDA LUISELLA
DEME' DIMITRI
GORRE' MAURA
GRASSI GIUSEPPE

GUIDO ROSITA
JACQUIN FABIO
JEANTET SIMON
MARCOZ PATRIZIA
MARRARI GIUSEPPE
MOMBELLI MASSIMILIANO
MONDET FRANCO
PASQUALOTTO CHIARA
PESAVENTO ALESSANDRO
PRAMOTTON CARLA
RUGGIERI GIUSEPPE
VUILLERMOZ ALESSANDRO RENE'

- *in rappresentanza dei datori di lavoro:*

ADDIEGO MONICA
APPARENZA CLAUDIO
BORNEY LUIGINA
CAPPA LINDA
CARLIN MONIA
CONTE EMILIO
DE FABRITIIS GIORGIA
DI MARTINO ENRICO
DOMINIDIATO GRAZIANO
GIORDANO CORRADO
GREGORI CLARISSA
FURFARO LISA
MARTINET MICHEL
PERRIN CHRISTINE
PIETRONI VALTER
QUINSON DANIELE DANTE
THEODULE GUIDO
TRIPODI PAOLO
VALIERI ADRIANO
VEVEY DAVID

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	194.514.923	174.906.543
	20-a) Depositi bancari	3.512.508	1.544.790
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	73.426.617	75.766.102
	20-d) Titoli di debito quotati	28.980.629	23.243.276
	20-e) Titoli di capitale quotati	34.687.192	29.378.644
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	51.919.616	42.642.366
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	852.022	574.898
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	517.397	471.298
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	128.826	833.370
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	490.116	451.799
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	949	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.218.493	2.690.913
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.215.001	2.668.907
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.492	22.006
50	Crediti di imposta	-	1.103.386
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		197.734.365	178.700.842

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.424.193	2.811.527
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.424.193	2.811.527
20	Passivita' della gestione finanziaria	828.896	249.174
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	85.544	110.359
	20-e) Debiti per operazioni forward	743.352	138.815
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	949	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	55.770	157.160
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	55.770	51.678
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	105.482
50	Debiti di imposta	1.823.047	151.992
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.132.855	3.369.853
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	191.601.510	175.330.989
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	3.550.248	3.823.657
	Contributi da ricevere	-3.550.248	-3.823.657
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	41.273	59.609
	Ristori da ricevere	-41.273	-59.609
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	6.264
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-6.264
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-748.358	-603.269
	Controparte c/contratti futures	748.358	603.269
	Valute da regolare	-50.924.825	-43.868.063
	Controparte per valute da regolare	50.924.825	43.868.063

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	4.116.347	4.109.104
	10-a) Contributi per le prestazioni	23.411.394	21.497.305
	10-b) Anticipazioni	-1.938.411	-1.457.584
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.234.592	-10.804.533
	10-d) Trasformazioni in rendita	-95.564	-79.067
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.026.480	-5.047.063
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-98.352
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	98.398
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	15.171.472	14.041.393
	30-a) Dividendi e interessi	2.759.433	2.198.786
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.411.745	11.717.615
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	294	124.992
40	Oneri di gestione	-340.100	-298.547
	40-a) Societa' di gestione	-300.471	-263.150
	40-b) Depositario	-39.629	-35.397
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	14.831.372	13.742.846
60	Saldo della gestione amministrativa	122.241	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	258.485	250.756
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-932	-857
	60-c) Spese generali ed amministrative	-84.820	-69.894
	60-d) Spese per il personale	-140.627	-135.759
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	90.135	61.236
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-105.482
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.069.960	17.851.950
80	Imposta sostitutiva	-2.799.439	-2.570.260
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	16.270.521	15.281.690

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa.

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Il Fondo non redige il rendiconto per la fase di erogazione, poiché non eroga direttamente prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FONDEMAIN, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FONDEMAIN è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23 novembre 1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori

Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni e affini/CI.S.L.; FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/CI.S.L.; FAT – Federaz. Alimentazione e Tabacco/CI.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d'Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d'Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SI.NA.L.CO VV.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d'Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d'Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdotain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d'Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d'Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l'accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

- b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d'Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d'Aosta; C.N.A. Valle d'Aosta; Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d'Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d'Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d'Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d'Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d'Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d'Aosta; Regione autonoma Valle d'Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d'Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d'Aosta; FILT - CGIL Valle d'Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d'Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d'Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FONDEMAIN è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato secondo una gestione “multicomparto” che prevede comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FONDEMAIN è strutturato in tre comparti d’investimento:

- comparto Garantito;
- comparto Prudente;
- comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2024:

- comparto Garantito:
 - Gestore: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: garantito;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: 1) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all’articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); 2) riscatto della posizione individuale, ai sensi dell’articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell’aderente; 3) riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; 4) riscatto totale a seguito di cessazione dell’attività lavorativa che comporti l’inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; 5) anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell’articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; 6) riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione (art. 14, comma 5 lettera a) del Decreto); 7) anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa (art. 11, comma 7, lettera b) del Decreto); 8) Rendita Temporanea Integrativa Anticipata (art. 11, comma 4 del Decreto).
- Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
- orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento);
 - politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata, è ammessa un’esposizione residuale in azioni non superiore al 10%. Il Gestore opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento, nel rispetto di un limite di rischio (c.d. *budget* di rischio) basato sulla statistica della volatilità rolling annualizzata dei rendimenti

settimanali) da contenere entro il limite del 4,0%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;

- rendimento obiettivo: tasso di rivalutazione del TFR;
- avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008;

- comparto Prudente:

- Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;
- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 20% a un massimo del 40%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 60% a un massimo del 80%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
- *benchmark* al 31/12/2024:
 - 50% *Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LEGATREH)*;
 - 10% *Bloomberg Euro-Aggregate Government 1-3 Year Total Return Index EUR (Codice Bloomberg LG1TREU)*;
 - 10% *Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LG30TREH)*;
 - 30% *MSCI All Countries Net Return Index USD (Codice Bloomberg NDUEACWF Index)*.
- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005;

- comparto Dinamico:

- Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la 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;
- categoria del comparto: azionario;
- orizzonte temporale: lungo periodo (oltre i 15 anni dal pensionamento);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria - che può variare da un minimo del 30% fino a un massimo del 70% - e, quindi, con un'assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 30% ad un massimo del 70%;

- *benchmark* al 31/12/2024:
 - 40% *Bloomberg Global Aggregate Treasuries Total Return Index Hedged EUR* (Codice *Bloomberg LGTRTREH*);
 - 30% *MSCI World 100% Hedged to EUR Total Return* (Codice *Bloomberg MXWOHEUR*);
 - 24% *MSCI World Net Total Return EUR Index* (Codice *Bloomberg MSDEWIN*);
 - 6% *MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR* (Codice *Bloomberg MSDEEEMN*);
- avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Come risulta anche dalle comunicazioni rese note mediante pubblicazione sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo pensione - consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di *stakeholder* "sensibili" alle stesse tematiche - si è proposto di promuovere, nell'ambito della propria struttura organizzativa, un modello di buone pratiche.

Per questo motivo, anche nell'ambito della politica finanziaria, il Fondo ha implementato l'impegno, condiviso con i gestori, a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG, definendo all'interno delle convenzioni di gestione delle risorse finanziarie un vincolo, a carico di questi ultimi, a considerare le tematiche sostenibili nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Tuttavia, atteso che, ai sensi della vigente normativa, il Fondo non ha inteso, con l'adozione e attuazione della propria politica finanziaria, né promuovere caratteristiche ambientali o sociali (art. 8 Reg. UE 2019/2088), né avere come obiettivi investimenti sostenibili (art. 9 ibidem), nelle accezioni proprie delle norme richiamate, non può indicare - ai sensi dell'art. 17bis del D. Lgs. 252/2005 - in quale misura, nella gestione delle risorse dei valori in portafoglio, siano stati presi in considerazione i fattori ESG, fermo restando tuttavia che i rischi connessi ai detti investimenti sono costantemente monitorati, attraverso la funzione fondamentale di gestione dei rischi, secondo quanto previsto dalle politiche di gestione e di valutazione interna dei rischi e dal documento pubblicato sul sito *web* istituzionale del Fondo, ai sensi dell'art. 3 del richiamato Reg. UE 2019/2088.

Quanto al differente argomento delle linee seguite dal Fondo nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, valgano, anche per ciò che attiene a valori riferibili a investimenti che tengono conto dei fattori di sostenibilità, le determinazioni assunte dal Fondo in relazione alla normativa cd. SHRD II. In osservanza agli obblighi nascenti dalla normativa europea, dal D. Lgs. N. 58/1998 e dalla Direttiva COVIP del 02/12/2020, per le ragioni meglio precisate nel documento pubblicato sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo si è determinato, per l'esercizio 2024, a non adottare una politica di impegno in qualità di azionista (cd. *explain*). Un impegno diverso sarà valutato dal Fondo laddove e quando si determinerà il mutamento delle condizioni illustrate nel predetto documento.

Erogazione delle prestazioni.

Per l'erogazione della pensione complementare FONDEMAIN si avvale di "Unipol Assicurazioni S.p.A.", con sede legale in Bologna, via Stalingrado, 45.

La convenzione è stata sottoscritta in data 01/04/2009 con una durata di 10 anni e rinnovata per un egual periodo, fino al 31/03/2029.

La convenzione stipulata consente di scegliere, al momento del pensionamento, tra le seguenti tipologie di rendita:

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);
- rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvivente designato);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa).

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nel Documento sulle rendite del Fondo.

Depositario.

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FONDEMAIN sono depositate presso un Depositario. Al 31 dicembre 2024 il Depositario di FONDEMAIN era "BFF Bank S.p.A.", con sede a Milano, in viale Lodovico Scarampo, 15.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Inoltre, il Fondo nel 2024 ha detenuto un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del "Crédit Agricole", in via B. Festaz n. 50 (estinto in data 01/02/2024) e un rapporto di conto corrente presso la Filiale della "Banca di Credito Cooperativo Valdostana - Coopérative de Crédit Valdôtaine - Società Cooperativa" di Saint-Christophe (acceso in data 07/09/2023), finalizzati al versamento periodico delle imposte tramite modello F24, in funzione della corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione.

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2024 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti 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 disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

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.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati all'ultimo valore quota disponibile.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;

- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;

- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascun comparto d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Aderenti, potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto di FONDEMAIN, possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;
- b) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano

successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;

- c) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- d) i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di destinazione dei cd. contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o da specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- i beneficiari (soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche).

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 428 unità, per un totale di 8.120 aderenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti attivi	8.120	7.639
Datori di lavoro	428	426

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi:

- ⇒ Comparto Garantito: 1.557
- ⇒ Comparto Prudente: 4.802
- ⇒ Comparto Dinamico: 1.785

Si precisa che la somma degli aderenti attivi indicati per ciascun comparto (8.144) differisce dal totale degli aderenti attivi al Fondo, in quanto - limitatamente agli aderenti in RITA - FONDEMAIN consente di redistribuire la propria posizione su più comparti.

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, deliberati dall'Assemblea dei delegati in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2024 e per

l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2024 (*)	COMPENSI 2023
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	6.267	€ 5.000
COLLEGIO SINDACALE	8.120	€ 6.720

(*) CdA: gennaio/aprile €1.667 e maggio/dicembre €4.600; CS: gennaio/aprile €2.240 e maggio/dicembre €5.880

Ulteriori informazioni.

Merighi Luca è assunto da FONDEMAIN con la funzione di Direttore Generale.

Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Il Fondo provvede alla copertura degli oneri della gestione amministrativa in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea dei delegati su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FONDEMAIN, l'Assemblea dei Delegati ha deliberato, per l'anno 2024, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alla lettera a), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;
 - per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere b), c) e d) dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto, comma 1 - l'importo della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;
- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alla lettera a), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere b), c) e d) dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;
 - tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Ulteriori entrate a ciò finalizzate sono rappresentate:

- dalle trattenute in forma percentuale per la copertura di oneri amministrativi riconducibili al patrimonio, per l'anno 2024 pari allo 0,01% del patrimonio su base annua;
- dalle trattenute a titolo di spese per l'esercizio di prerogative individuali, pari a 12 euro in relazione all'anticipazione, al trasferimento e al riscatto nonché a 3 euro per ogni rata trimestrale di RITA.

Per quanto riguarda i criteri e la modalità di ripartizione fra gli aderenti delle eventuali differenze nell'esercizio tra le spese gravanti sugli aderenti e i costi effettivamente sostenuti dal Fondo:

- ove positive, queste vengono destinate a investimento, con attribuzione di un "extra-rendimento" agli aderenti, salvo diversa decisione del Consiglio di amministrazione;
- ove negative, queste vengono coperte:
 - mediante il "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" proveniente dagli esercizi precedenti, ove presente;
 - ove non presente il predetto risconto, vengono disinvestite dal patrimonio.

In particolare, nell'esercizio 2024, il saldo della gestione amministrativa (euro 122.241) risultante:

- dalla differenza positiva (euro 16.759) tra l'ammontare totale delle spese gravanti sugli aderenti (quote di iscrizione, quote associative e ulteriori trattenute a copertura degli oneri amministrativi, la cui misura del prelievo è stata determinata preventivamente sulla base del budget) e l'ammontare totale dei costi effettivamente sostenuti dal Fondo,
- e dal "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" proveniente dagli esercizi precedenti (euro 105.482),

è stato destinato a investimento con attribuzione di un "extra-rendimento" agli aderenti nella valorizzazione del patrimonio al 31/12/2024.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2024 sono state pari a n. 182, di cui 36 riliquidazioni su posizioni già uscite negli anni precedenti per un importo complessivo pari a Euro 5.122.044.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2024 sono stati pari a n. 283 (di cui 274 per rata R.I.T.A. e 9 riliquidazioni su posizioni già uscite) per un importo complessivo pari a Euro 4.963.747.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2024 sono stati pari a n. 21 per un importo complessivo pari a Euro 696.918.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2024 sono stati pari a n. 217 per un importo complessivo pari a Euro 1.938.411.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FONDEMAIN detiene, con acquisizione a titolo gratuito, un numero di 900 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e

attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali sia economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

Per consentirne una analisi organica, si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione, calcolate secondo il numero degli aderenti al 30/11/2024, sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.544	19,09%
PRUDENTE	4.797	59,30%
DINAMICO	1.748	21,61%
Totale	8.089	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 3.218.493

a) Cassa e depositi bancari

€ 3.215.001

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 1.622.537. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal

controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch");

- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 1.572.623. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2025, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo;
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 18.540. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente di raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute;
- conti corrente "di transito" (CC 000043501651; CC 00000002829), pari a € 954.

È inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 347.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 3.492

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2024
Risconti Attivi	3.356
Altri crediti	73
Crediti verso INAIL	59
Crediti verso Gestori	4
Totale	3.492

I risconti attivi si riferiscono a una polizza assicurativa con competenza pluriennale (€ 3.282), al rinnovo della casella PEC (€ 49) e alla quota annuale della carta di credito (€ 25).

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 55.770

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 55.770

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2024
Personale conto ferie	17.657
Fatture da ricevere	10.184

Descrizione	Anno 2024
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.784
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.669
Debiti verso Amministratori	5.946
Debiti verso Fondi Pensione	5.274
Fornitori	1.502
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.500
Altri debiti	250
Debito vs. gestori	4
Totale	55.770

Il conto Fornitori riguarda le fatture di dicembre regolate nei primi mesi del 2025.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2024 relativi a fatture ricevute nel 2025, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo.

I conti Debiti verso Amministratori, Debiti Verso fondi Pensione e Personale conto ferie sono inerenti ai rapporti di lavoro in essere; in particolar modo le voci Debiti verso Amministratori e Personale conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2024 che avranno manifestazione finanziaria nel 2025; i Debiti verso fondi pensione sono stati regolarmente versati nei termini previsti.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni normative.

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

€ -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 122.241

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 258.485

Nel dettaglio la composizione della voce e dell'importo è la seguente:

Descrizione	Anno 2024
Quote associative	122.578
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	105.482

Descrizione	Anno 2024
Entrate prelievo percentuale sul patrimonio copertura oneri amministrativi	18.460
Trattenute per copertura oneri amministrativi - quote associative	7.062
Quote iscrizione	4.903
Totale	258.485

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -932**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "IN.VA. S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile, logistici, gestionali e di supporto erogati nei confronti del Fondo.

c) Spese generali e amministrative **€ -84.820**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	-7.359
Compensi altri consiglieri	-4.923
Compenso Presidente Collegio sindacale	-2.944
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-2.300
Contributo INPS amministratori	-879
Totale	-18.405

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Funzione di Gestione del Rischio	-18.000
Funzione di Revisione Interna	-15.599
Bolli e Postali	-9.025
Contributo annuale Covip	-7.422
Quota associazioni di categoria	-5.000
Assicurazioni	-4.856
Spese promozionali	-1.494
Spese di rappresentanza	-1.241

Descrizione	Importo
Viaggi e trasferte	-964
Vidimazione e certificati	-658
Sicurezza e privacy	-624
Formazione	-610
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-365
Spese varie	-338
Servizi vari	-189
Prestazione professionali	-30
Totale	-66.415

d) Spese per il personale

€ -140.627

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni	-95.017
Contributi INPS	-24.694
Contributi fondi pensione	-6.149
T.F.R.	-5.846
Contributi assistenziali dirigenti	-3.980
Rimborso spese	-3.153
Mensa personale dipendente	-1.591
INAIL	-199
Arrotondamento attuale	-7
Arrotondamento precedente	9
Totale	-140.627

g) Oneri e proventi diversi

€ 90.135

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Interessi attivi conto ordinario	52.503
Interessi attivi conto raccolta	34.464
Sopravvenienze attive	3.126
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	550
Altri ricavi e proventi	1
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	90.645

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-386
Altri costi e oneri	-54
Sopravvenienze passive	-42
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-19
Arrotondamenti passivi	-8
Arrotondamento passivo Contributi	-1
Totale	-510

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	35.287.040	31.469.810
	20-a) Depositi bancari	120.420	90.352
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.171.352	24.474.335
	20-d) Titoli di debito quotati	6.972.392	5.303.706
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	1.445.106	1.206.928
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	180.584	116.261
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	397.186	278.228
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	949	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	705.854	787.885
	40-a) Cassa e depositi bancari	705.128	783.843
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	726	4.042
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.993.843	32.257.695

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	990.508	974.962
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	990.508	974.962
20	Passivita' della gestione finanziaria	40.208	67.877
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	40.208	67.877
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	949	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	10.648	26.339
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	10.648	9.535
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	16.804
50	Debiti di imposta	191.182	151.992
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.233.495	1.221.170
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	34.760.348	31.036.525
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	677.742	705.465
	Contributi da ricevere	-677.742	-705.465
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	7.879	10.998
	Ristori da ricevere	-7.879	-10.998
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	1.156
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-1.156
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2. Conto economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	2.672.754	4.521.538
	10-a) Contributi per le prestazioni	8.304.532	8.561.647
	10-b) Anticipazioni	-242.896	-98.950
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.832.869	-2.841.897
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.556.013	-1.098.961
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-98.352
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	98.051
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.378.970	1.467.515
	30-a) Dividendi e interessi	500.814	377.066
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	877.862	965.457
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	294	124.992
40	Oneri di gestione	-155.450	-132.127
	40-a) Società di gestione	-148.396	-126.127
	40-b) Depositario	-7.054	-6.000
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.223.520	1.335.388
60	Saldo della gestione amministrativa	18.731	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	44.740	43.607
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-178	-158
	60-c) Spese generali ed amministrative	-16.192	-12.895
	60-d) Spese per il personale	-26.846	-25.048
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	17.207	11.298
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-16.804
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.915.005	5.856.926
80	Imposta sostitutiva	-191.182	-196.032
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.723.823	5.660.894

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.307.513,305		31.036.525
a) Quote emesse	604.426,752	8.304.532	-
b) Quote annullate	-407.728,044	-5.631.778	-
c) Variazione del valore quota		1.242.251	-
d) Imposta sostitutiva		-191.182	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			3.723.823
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.504.212,013	3.723.823	34.760.348

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 13,450.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 13,881.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 2.672.754, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 35.287.040**

Le risorse sono state affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali. La gestione del patrimonio è avvenuta attraverso un mandato che prevede il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Unipol Assicurazioni S.p.A.	34.851.229
Totale	34.851.229

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 35.246.832) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 396.857.

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 1.245;
- altre commissioni: € 9.

a) Depositi bancari

€ 120.420

La voce è composta per € 120.420 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario alla data di chiusura dell'esercizio.

c), d), e), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 34.588.850, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 35.993.843:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.518.650	7,00
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.110.456	5,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.598.542	4,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.506.225	4,18
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF OLD	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	1.388.450	3,86
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2028 0	AT0000A2VB47	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.191.112	3,31
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	953.357	2,65
EUROPEAN UNION 04/10/2027 2	EU000A3K4DS6	I.G - TStato Org.Int Q UE	933.072	2,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	I.G - TStato Org.Int Q UE	878.216	2,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	I.G - TStato Org.Int Q IT	867.273	2,41
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2	IE00BKFCV568	I.G - TStato Org.Int Q UE	861.228	2,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	830.170	2,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	801.929	2,23
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	713.348	1,98
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2027 ,7	PTOTEMOE0035	I.G - TStato Org.Int Q UE	674.044	1,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0	ES0000012J15	I.G - TStato Org.Int Q UE	668.003	1,86
BELGIUM KINGDOM 22/10/2027 0	BE0000351602	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.442	1,57
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2029 0	NL0015000LS8	I.G - TStato Org.Int Q UE	521.208	1,45
EUROPEAN UNION 05/10/2026 2,75	EU000A3K4D82	I.G - TStato Org.Int Q UE	504.575	1,40
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	503.463	1,40
BELGIUM KINGDOM 22/06/2030 ,1	BE0000349580	I.G - TStato Org.Int Q UE	482.290	1,34
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	448.178	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	395.894	1,10

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2034 3	FR001400QMF9	I.G - TStato Org.Int Q UE	393.504	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	375.004	1,04
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2028 0	ES0000012I08	I.G - TStato Org.Int Q UE	372.024	1,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2028 0	DE0001102556	I.G - TStato Org.Int Q UE	370.132	1,03
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2033 2,5	NL0015001AM2	I.G - TStato Org.Int Q UE	349.227	0,97
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.213	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	I.G - TStato Org.Int Q IT	319.089	0,89
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2027 ,75	NL0012171458	I.G - TStato Org.Int Q UE	319.001	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2038 3,25	IT0005496770	I.G - TStato Org.Int Q IT	304.922	0,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	292.731	0,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2035 0	DE0001102515	I.G - TStato Org.Int Q UE	261.732	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	256.674	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2026 3,5	IT0005514473	I.G - TStato Org.Int Q IT	252.955	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	I.G - TStato Org.Int Q IT	212.346	0,59
MIZUHO FINANCIAL GROUP 20/05/2028 4,157	XS2589712996	I.G - TDebito Q OCSE	207.410	0,58
NATWEST MARKETS PLC 09/01/2029 3,625	XS2745115837	I.G - TDebito Q OCSE	205.668	0,57
NYKREDIT REALKREDIT AS 17/07/2028 4	DK0030045703	I.G - TDebito Q UE	205.528	0,57
RAIFFEISEN BANK INTL 26/01/2027 VARIABLE	XS2579606927	I.G - TDebito Q UE	203.932	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.863	0,57
UNICREDIT SPA 11/06/2028 VARIABLE	IT0005598971	I.G - TDebito Q IT	203.790	0,57
DEKABANK DEUTSCHE GIRO 02/07/2027 3,375	XS2852993810	I.G - TDebito Q UE	202.874	0,56
KNORR-BREMSE AG 21/09/2027 3,25	XS2534891978	I.G - TDebito Q UE	202.362	0,56
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 13/01/2026 3,375	XS2572989650	I.G - TDebito Q UE	201.330	0,56
BANQUE FED CRED MUTUEL 14/09/2027 3,125	FR001400CMY0	I.G - TDebito Q UE	201.014	0,56
ITALGAS SPA 08/02/2029 3,125	XS2760773411	I.G - TDebito Q IT	200.980	0,56
SWEDBANK AB 30/08/2027 FLOATING	XS2889371840	I.G - TDebito Q UE	200.518	0,56
BAYER AG 12/01/2025 ,05	XS2281342878	I.G - TDebito Q UE	199.852	0,54
Altri			5.616.050	15,60
		Totale portafoglio	34.588.850	96,10

Ai sensi delle Direttive COVIP del 29 luglio 2020, l'informativa sopra riportata assorbe e sostituisce quella prevista dalle disposizioni COVIP in merito agli investimenti per i quali si configurino conflitti di interesse.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2024 non ci sono operazioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.259.265	16.912.087	-	26.171.352
Titoli di Debito quotati	706.777	4.421.677	1.843.938	6.972.392
Quote di OICVM	-	1.445.106	-	1.445.106
Depositi bancari	120.420	-	-	120.420
Totale	10.086.462	22.778.870	1.843.938	34.709.270

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	Totale
EUR	26.171.352	6.972.392	1.445.106	120.420	34.709.270
Totale	26.171.352	6.972.392	1.445.106	120.420	34.709.270

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "*duration* media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	2,989	3,452	0,000	3,288
Titoli di Debito quotati	2,783	1,936	1,724	1,967
Totale Obbligazioni	2,974	3,134	1,724	3,007

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-9.859.825	5.451.539	-4.408.286	15.311.364
Titoli di Debito quotati	-5.377.897	2.311.807	-3.066.090	7.689.704
Quote di OICVM	-151.550	230.521	78.971	382.071
Totale	-15.389.272	7.993.867	-7.395.405	23.383.139

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.311.364	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.689.704	0,000
Quote di OICVM	-	-	-	382.071	0,000
Totale	-	-	-	23.383.139	0,000

Si segnalano le seguenti posizioni in titoli:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF OLD	IE00BF4G6Y48	28.566	EUR	1.388.450
Totale				1.388.450

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti di interesse non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi

€ 180.584

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 397.186

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 396.857 e per € 329 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

30 - GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI

€ 949

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore

garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione. Per il 2024 il valore è pari a € 949.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 705.854**

a) Cassa e depositi bancari **€ 705.128**

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2024 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 726**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA **€ -**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 990.508**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 990.508**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	598.730
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	250.377
Contributi da riconciliare	42.827
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	37.399
Passività della gestione previdenziale	32.764
Erario ritenute su redditi da capitale	27.671
Contributi da identificare	400
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	340
Totale	990.508

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni, trasferimento, sono stati saldati nei primi mesi del 2025; i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 40.208

d) Altre passività della gestione finanziaria € 40.208

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al Gestore per commissioni di gestione (€ 5.194) e di garanzia (€ 33.760), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 1.245) e da altri oneri (€ 9).

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 949

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione. Per il 2024 il valore è pari a € 949.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 10.648

b) Altre passività della gestione amministrativa € 10.648

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 191.182

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio che per il 2024 è pari a € 191.182

Conti d'ordine

Contributi da ricevere

€ 685.621

La voce rappresenta, per € 677.742, i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate, per € 7.879 i crediti verso gli enti e le aziende per ristori posizioni.

La somma dei crediti indicata comprende: per € 65.261 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 612.481 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 con competenza 2024 e periodi precedenti.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 2.672.754****a) Contributi per le prestazioni****€ 8.304.532**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	5.444.170
Contributi	2.804.148
Trasferimenti in ingresso	37.917
TFR Progresso	18.161
Contributi per ristoro posizioni	136
Totale	8.304.532

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2024	850.875	610.230	1.343.043	2.804.148

b) Anticipazioni**€ -242.896**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -3.832.869**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-3.219.406
Riscatto per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-267.757
Trasferimento posizione individuale in uscita	-167.596
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-62.948
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-52.744
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-41.643
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-20.053

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-722
Totale	-3.832.869

e) Erogazioni in forma di capitale € -1.556.013

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali € -

i) Altre entrate previdenziali € -

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA € 1.378.970

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	329.425	372.817
Titoli di Debito quotati	155.701	186.826
Titoli di Capitale quotati	-	-
Depositi bancari	15.688	-
Consulenze finanziarie	-	-3.292
Bonus CSDR	-	10
Altri costi	-	-24
Altri ricavi	-	829
Commissioni di retrocessione	-	3.548
Quote di OICR	-	317.148
Totale	500.814	877.862

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 24) gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 829).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 294

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dal comparto di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE € -155.450

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 148.396 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto al Depositario per € 7.054.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-19.786	-128.610	-148.396
Totale	-19.786	-128.610	-148.396

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € 18.731

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 44.740**

Nel dettaglio la composizione della voce e dell'importo è la seguente:

Quote associative	22.481
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	16.804
Entrate prelievo percentuale sul patrimonio copertura oneri amministrativi	3.283
Trattenute per copertura oneri amministrativi - quote associative	1.348
Quote iscrizione	824
Totale	44.740

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -178**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -16.192**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -26.846**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il personale, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 17.207**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

80 - Imposta sostitutiva **€ -191.182**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. La voce è composta nel seguente modo:

- € -191.123 costo per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;
- € -59 costo per imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	129.403.464	120.842.497
	20-a) Depositi bancari	2.808.772	1.310.843
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.947.164	44.666.191
	20-d) Titoli di debito quotati	22.008.237	17.939.570
	20-e) Titoli di capitale quotati	28.884.442	25.508.572
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	35.516.125	29.862.420
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	593.616	421.628
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	61.611	32.335
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	103.283	658.609
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	480.214	442.329
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.005.083	1.554.030
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.003.056	1.540.020
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.027	14.010
50	Crediti di imposta	-	983.626
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		131.408.547	123.380.153

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.249.022	1.613.612
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.249.022	1.613.612
20	Passivita' della gestione finanziaria	586.769	148.113
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	36.963	35.892
	20-e) Debiti per operazioni forward	549.806	112.221
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	33.070	115.827
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	33.070	32.459
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	83.368
50	Debiti di imposta	1.188.649	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.057.510	1.877.552
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	127.351.037	121.502.601
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.105.297	2.401.639
	Contributi da ricevere	-2.105.297	-2.401.639
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	24.475	37.440
	Ristori da ricevere	-24.475	-37.440
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	3.934
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-3.934
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-748.358	-603.269
	Controparte c/contratti futures	748.358	603.269
	Valute da regolare	-37.933.335	-34.753.243
	Controparte per valute da regolare	37.933.335	34.753.243

3.2.2. Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.936.352	-3.041.592
10-a) Contributi per le prestazioni	10.187.534	9.420.832
10-b) Anticipazioni	-1.436.192	-1.066.701
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.146.688	-7.491.819
10-d) Trasformazioni in rendita	-95.564	-79.067
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.445.442	-3.825.184
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	347
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.899.194	10.531.595
30-a) Dividendi e interessi	1.995.139	1.658.488
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.904.055	8.873.107
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-152.378	-141.844
40-a) Società di gestione	-125.496	-116.788
40-b) Depositario	-26.882	-25.056
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	10.746.816	10.389.751
60 Saldo della gestione amministrativa	97.037	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	177.830	174.614
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-553	-538
60-c) Spese generali ed amministrative	-50.298	-43.900
60-d) Spese per il personale	-83.392	-85.270
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	53.450	38.462
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-83.368
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.907.501	7.348.159
80 Imposta sostitutiva	-2.059.065	-1.988.838
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.848.436	5.359.321

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.803.153,727		121.502.601
a) Quote emesse	525.354,878	10.187.534	-
b) Quote annullate	-681.100,380	-13.123.886	-
c) Variazione del valore quota	-	10.843.853	-
d) Imposta sostitutiva	-	-2.059.065	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	5.848.436
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.647.408,225	5.848.436	127.351.037

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 17,860.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 19,158.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € -2.936.352, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 129.403.464**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i Gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	64.045.078
Eurizon Capital SGR	64.743.441
Totale	128.788.519

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 128.816.695) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili ai Gestori.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali: € 32.830

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 4.633;

- altre commissioni: € 21.

€ 2.808.772

a) Depositi bancari

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 2.808.772.

c), d), e), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 125.355.968, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 131.408.547:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AI MSCI NRTH AM ESBK CTB-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	5.466.438	4,16
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	4.361.587	3,32
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	3.707.033	2,82
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	I.G - OICVM UE	3.264.127	2,48
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	2.660.470	2,02
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	2.223.082	1,69
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	2.182.608	1,66
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	2.177.093	1,66
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	2.131.490	1,62
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.017.184	1,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2034 2,2	DE000BU2Z023	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.528.345	1,16
US TREASURY N/B 15/05/2032 2,875	US91282CEP23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.519.024	1,16
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.478.227	1,12
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.410.427	1,07
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	I.G - OICVM UE	1.398.027	1,06
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.361.044	1,04
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	1.349.211	1,03
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.305.185	0,99
US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.110.122	0,84
US TREASURY N/B 15/02/2034 4	US91282CJZ59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.098.305	0,84
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.079.410	0,82
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2027 ,1	JP1051541NA0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.077.933	0,82
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.069.487	0,81
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.009.736	0,77
US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	955.924	0,73

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	955.248	0,73
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	940.924	0,72
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	913.425	0,70
TREASURY BILL 27/02/2025 ZERO	US912797ML87	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	863.487	0,66
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	843.215	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	785.910	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	I.G - TStato Org.Int Q IT	734.525	0,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	733.345	0,56
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	713.165	0,54
HONG KONG 11/01/2030 3,875	HK0000895901	I.G - TStato Org.Int Q AS	678.457	0,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	616.078	0,47
BUNDESOBLIGATION 12/04/2029 2,1 (18/01/2024)	DE000BU25026	I.G - TStato Org.Int Q UE	607.641	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0	ES0000012J15	I.G - TStato Org.Int Q UE	588.797	0,45
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	579.430	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2027 0	FR0014003513	I.G - TStato Org.Int Q UE	573.327	0,44
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	571.078	0,43
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	568.940	0,43
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	557.121	0,42
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	547.478	0,42
US TREASURY N/B 15/08/2044 4,125	US912810UD80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	524.972	0,40
GENERALI 15/01/2034 3,547	XS2747596315	I.G - TDebito Q IT	509.220	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	506.984	0,39
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	506.370	0,39
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	I.G - TCapitale Q OCSE	503.048	0,38
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	499.456	0,37
Altri			59.992.808	45,65
		Totale portafoglio	125.355.968	95,39

Ai sensi delle Direttive COVIP del 29 luglio 2020, l'informativa sopra riportata assorbe e sostituisce quella prevista dalle disposizioni COVIP in merito agli investimenti per i quali si configurino conflitti di interesse.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2024 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Futures:

Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
S&P500 EMINI FUT Mar25	CORTA	USD	-1.317.869
EURO STOXX 50 Mar24	CORTA	EUR	-286.613
TOPIX INDX FUTR Mar25	LUNGA	JPY	856.124
Totale			-748.358

Forward:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	103.200	1,6725	-61.706
CAD	CORTA	914.500	1,4893	-614.067
CAD	LUNGA	26.500	1,4893	17.794
CHF	CORTA	142.800	0,9385	-152.166
DKK	CORTA	630.000	7,4573	-84.482
DKK	LUNGA	55.000	7,4573	7.375
GBP	CORTA	2.526.500	0,8268	-3.055.757
GBP	LUNGA	1.500	0,8268	1.814
JPY	CORTA	972.330.000	162,7392	-5.974.774
JPY	LUNGA	9.140.000	162,7392	56.163
SEK	CORTA	817.000	11,4415	-71.407
SEK	LUNGA	42.000	11,4415	3.671
USD	CORTA	29.609.000	1,0355	-28.593.916
USD	LUNGA	609.000	1,0355	588.123
Totale				-37.933.335

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.997.565	10.644.205	23.626.937	678.457	38.947.164
Titoli di Debito quotati	1.336.266	10.565.782	10.106.189	-	22.008.237
Titoli di Capitale quotati	321.710	2.695.601	25.652.835	214.296	28.884.442
Quote di OICR	-	35.516.125	-	-	35.516.125
Depositi bancari	2.808.772	-	-	-	2.808.772
Totale	8.464.313	59.421.713	59.385.961	892.753	128.164.740

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	15.320.227	14.132.401	33.698.589	2.020.815	65.172.032
USD	15.094.484	7.875.836	27.820.612	379.540	51.170.472
JPY	5.979.749	-	-	57.389	6.037.138

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
GBP	2.008.426	-	1.357.996	40.254	3.406.676
CAD	484.595	-	296.677	75.665	856.937
CHF	-	-	458.332	61.422	519.754
AUD	59.683	-	225.693	86.486	371.862
DKK	-	-	264.200	9.362	273.562
SEK	-	-	106.593	9.788	116.381
HKD	-	-	92.464	13.344	105.808
SGD	-	-	59.111	29.425	88.536
NOK	-	-	20.300	20.690	40.990
NZD	-	-	-	4.592	4.592
Totale	38.947.164	22.008.237	64.400.567	2.808.772	128.164.740

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	5,370	5,906	6,820	4,387	6,377
Titoli di Debito quotati	6,286	5,211	6,295	0,000	5,774
Totale Obbligazioni	5,602	5,560	6,662	4,387	6,159

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-41.873.128	44.951.045	3.077.917	86.824.173
Titoli di Debito quotati	-9.977.115	6.433.038	-3.544.077	16.410.153
Titoli di Capitale quotati	-24.977.799	27.663.341	2.685.542	52.641.140
Quote di OICR	-4.070.778	2.017.304	-2.053.474	6.088.082
Totale	-80.898.820	81.064.728	165.908	161.963.548

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	86.824.173	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	16.410.153	0,000
Titoli di Capitale quotati	6.074	6.556	12.630	52.641.140	0,024
Quote di OICR	-	-	-	6.088.082	0,000
Totale	6.074	6.556	12.630	161.963.548	0,008

Si segnalano le seguenti posizioni in titoli:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AI MSCI NRTH AM ESR CTB-OEC	LU0557865770	841	EUR	5.466.438
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	273	EUR	713.165
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	564	EUR	1.349.211
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.672	USD	2.131.490
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	1.883	USD	2.223.082
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	29	EUR	37.737
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	2.825	EUR	3.264.127
AMND MS JA ES CNZ AM CTB-OE	LU0996180609	76	EUR	186.309
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	2.641	EUR	2.660.470
STELLANTIS NV 19/09/2030 3,5	XS2787827190	250.000	EUR	249.233
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	1.219	EUR	33.047
CREDIT AGRICOLE SA 27/11/2033 4,375	FR001400M4O2	300.000	EUR	317.019
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	300.000	EUR	272.214
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	5.969	EUR	23.058
BLACKROCK INC	US09290D1019	38	USD	37.619
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	5.189	EUR	20.045
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	13.049	EUR	1.398.027
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	40.033	EUR	3.707.033
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	20.366	EUR	2.177.093
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	7.043	EUR	1.069.487
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	6.401	EUR	2.017.184
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	36.350	EUR	4.361.587
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.395	EUR	571.078
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	27.534	EUR	2.182.608
Totale				36.468.361

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti di interesse non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi

€ 593.616

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 61.611

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali per € 32.830 per € 15.465 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori e da crediti per operazioni da regolare per € 13.316.

p) Crediti per operazioni *forward*

€ 103.283

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

r) Valutazione e margini su *future* e opzioni

€ 480.214

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su *future* e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 2.005.083****a) Cassa e depositi bancari****€ 2.003.056**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 2.027**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA**€ -**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio. Nel 2024 il comparto è a debito di imposta.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 2.249.022****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.249.022**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	742.853,00
Passività della gestione previdenziale	447.076,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	208.264,00
Contributi da riconciliare	133.035,00
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	119.621,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	102.113,00
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	97.777,00
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	93.678,00
Erario ritenute su redditi da capitale	85.957,00
Debiti verso aderenti - Riscatti	70.500,00
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	66.602,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.026,00
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	26.832,00
Contributi da identificare	1.244,00
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	443,00
Contributi da rimborsare	1,00
Totale	2.249.022

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, trasferimenti e anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2025.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 586.769

d) Altre passività della gestione finanziaria € 36.963

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al/ai Gestore/i per commissioni di gestione (€ 32.309), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 4.633) per il servizio da questa prestato e da altri oneri (€ 21).

e) Debiti su operazioni *forward / future* € 549.806

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 33.070

b) Altre passività della gestione amministrativa € 33.070

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 1.188.649

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 2.129.772

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 202.754 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.902.543 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 con competenza 2024 e periodi precedenti, per € 24.475 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2024.

Contratti future

€ -748.358

La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti *future* aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare

€ -37.933.335

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2024 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ -2.936.352

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.187.534

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	9.594.548
Trasferimenti in ingresso	440.823
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	118.364
TFR Pregresso	32.925
Contributi per ristoro posizioni	874
Totale	10.187.534

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2024	3.250.035	2.319.763	4.024.750	9.594.548

b) Anticipazioni

€ -1.436.192

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -8.146.688**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-6.161.162
Trasferimento posizione individuale in uscita	-514.386
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-380.573
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-306.358
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-221.453
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	-219.872
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-212.320
Liquidazione posizioni - Riscatti	-89.439
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-41.125
Totale	-8.146.688

d) Trasformazioni in rendita**€ -95.564**

La voce rappresenta l'ammontare delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -3.445.442**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali**€ -**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 10.899.194**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	891.155	169.043
Titoli di Debito quotati	610.868	684.230
Titoli di Capitale quotati	423.483	6.124.468
Quote di OICR	-	3.600.232
Depositi bancari	69.633	306.244
<i>Future</i>	-	37.884
Consulenze finanziarie	-	-12.547
Risultato della gestione cambi	-	-2.100.777
Commissioni di negoziazione	-	-12.630
Commissioni di retrocessione	-	55.466
Bonus CSDR	-	102
Altri costi	-	-62.816
Altri ricavi	-	115.156
Totale	1.995.139	8.904.055

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese (€ 14.562), arrotondamenti passivi (€ 6) e da oneri diversi (€ 48.248); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 114.433), da proventi diversi (€ 717) e da arrotondamenti attivi (€ 6).

40 – ONERI DI GESTIONE **€ -152.378**

La voce comprende le commissioni dovute ai Gestori per € 125.496 per l'attività di gestione e il compenso riconosciuto al Depositario per € 26.882.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR	-62.544
Eurizon Capital SGR	-62.952
Totale	-125.496

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 97.037**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 177.830**

Nel dettaglio la composizione della voce e dell'importo è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	83.368
Quote associative	75.690
Entrate prelievo percentuale sul patrimonio copertura oneri amministrativi	12.526
Trattenute per copertura oneri amministrativi - quote associative	4.188
Quote iscrizione	2.058
Totale	177.830

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -553**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative **€ -50.298**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -83.392**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il personale, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 53.450**

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -2.059.065

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	29.824.419	22.594.236
	20-a) Depositi bancari	583.316	143.595
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.308.101	6.625.576
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	5.802.750	3.870.072
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	14.958.385	11.573.018
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	77.822	37.009
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	58.600	160.735
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	25.543	174.761
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	9.902	9.470
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	507.556	348.998
	40-a) Cassa e depositi bancari	506.817	345.044
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	739	3.954
50	Crediti di imposta	-	119.760
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.331.975	23.062.994

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	184.663	222.953
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	184.663	222.953
20	Passivita' della gestione finanziaria	201.919	33.184
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.373	6.590
	20-e) Debiti per operazioni forward	193.546	26.594
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	12.052	14.994
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	12.052	9.684
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	5.310
50	Debiti di imposta	443.216	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		841.850	271.131
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	29.490.125	22.791.863
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	767.209	716.553
	Contributi da ricevere	-767.209	-716.553
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	8.919	11.171
	Ristori da ricevere	-8.919	-11.171
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	1.174
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-1.174
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-12.991.490	-9.114.820
	Controparte per valute da regolare	12.991.490	9.114.820

3.3.2. Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	4.379.945	2.629.158
10-a) Contributi per le prestazioni	4.919.328	3.514.826
10-b) Anticipazioni	-259.323	-291.933
10-c) Trasferimenti e riscatti	-255.035	-470.817
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.025	-122.918
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.893.308	2.042.283
30-a) Dividendi e interessi	263.480	163.232
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.629.828	1.879.051
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-32.272	-24.576
40-a) Società di gestione	-26.579	-20.235
40-b) Depositario	-5.693	-4.341
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.861.036	2.017.707
60 Saldo della gestione amministrativa	6.473	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	35.915	32.535
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-201	-161
60-c) Spese generali ed amministrative	-18.330	-13.099
60-d) Spese per il personale	-30.389	-25.441
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	19.478	11.476
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-5.310
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.247.454	4.646.865
80 Imposta sostitutiva	-549.192	-385.390
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.698.262	4.261.475

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.211.949,769		22.791.863
a) Quote emesse	249.626,572	4.919.328	-
b) Quote annullate	-26.863,997	-539.383	-
c) Variazione del valore quota		2.867.509	-
d) Imposta sostitutiva		-549.192	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)		-	6.698.262
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.434.712,344	6.698.262	29.490.125

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 18,806.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 20,555.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 4.379.945, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 29.824.419**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i Gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	14.180.650
Eurizon Capital SGR	15.392.330
Totale	29.572.980

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 29.622.500) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): € 50.586;

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 1.059;
- altre commissioni: € 7.

a) Depositi bancari

€ 583.316

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 583.316.

c), e), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 29.069.236, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 30.331.975:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	5.502.380	18,14
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	1.209.903	3,99
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	1.079.284	3,56
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	1.032.078	3,40
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	922.654	3,04
AMUNDI EURO GOVT RES-XEURACC	LU1998921263	I.G - OICVM UE	909.808	3,00
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	889.945	2,93
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	I.G - OICVM UE	757.386	2,50
AI MSCI NRTH AM ESBRE CTB-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	665.525	2,19
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	484.336	1,60
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2034 2,2	DE000BU2Z023	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.530	1,56
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	I.G - OICVM UE	462.324	1,52
US TREASURY N/B 15/02/2034 4	US91282CJZ59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	363.634	1,20
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	357.977	1,18
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	350.850	1,16
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2027 ,1	JP1051541NA0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	348.190	1,15
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	324.826	1,07
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	311.636	1,03
US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	311.635	1,03

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	295.039	0,97
US TREASURY N/B 31/03/2029 4,125	US91282CKG59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	287.010	0,95
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	258.993	0,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	241.257	0,80
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	236.394	0,78
US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	224.756	0,74
BUNDESOBLIGATION 12/04/2029 2,1 (18/01/2024)	DE000BU25026	I.G - TStato Org.Int Q UE	202.880	0,67
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2025 ZERO COUPON	IT0005607459	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.548	0,66
HONG KONG 07/06/2033 4	USY3422VDA36	I.G - TStato Org.Int Q AS	184.751	0,61
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	183.812	0,61
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	183.167	0,60
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	183.087	0,60
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	177.891	0,59
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	162.715	0,54
US TREASURY N/B 31/07/2027 ,375	US91282CAD39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	148.729	0,49
US TREASURY N/B 31/01/2030 3,5	US91282CGJ45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	148.304	0,49
US TREASURY N/B 15/08/2044 4,125	US912810UD80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	139.993	0,46
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5	NL0015000RP1	I.G - TStato Org.Int Q UE	139.540	0,46
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2033 1,7	JP1201461D98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	136.265	0,45
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2034 1,4	JP1201501E99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	124.683	0,41
US TREASURY N/B 31/08/2025 2,75	US9128284Z04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	124.317	0,41
UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 ,125	GB00BL68HJ26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	117.268	0,39
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	116.845	0,39
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	114.244	0,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.738	0,37
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2033 3,25	GB00BMV7TC88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	109.724	0,36
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	109.129	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	108.180	0,36
US TREASURY N/B 15/11/2051 1,875	US912810TB44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	106.727	0,35
HONG KONG 11/01/2030 3,875	HK0000895901	I.G - TStato Org.Int Q AS	104.378	0,34
CANADA T-BILL 30/01/2025 ZERO COUPON	CA135027CM43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	103.808	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
Altri			7.224.163	23,81
		Totale portafoglio	29.069.236	95,84

Ai sensi delle Direttive COVIP del 29 luglio 2020, l'informativa sopra riportata assorbe e sostituisce quella prevista dalle disposizioni COVIP in merito agli investimenti per i quali si configurino conflitti di interesse.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2024 non risultano posizioni in contratti derivati.

Forward:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. €
AUD	CORTA	117.500	1,6725	-70.255
CAD	CORTA	223.000	1,4893	-149.740
CHF	CORTA	77.200	0,9385	-82.263
DKK	CORTA	458.000	7,4573	-61.417
DKK	LUNGA	36.800	7,4573	4.935
GBP	CORTA	728.300	0,8268	-880.866
GBP	LUNGA	1.600	0,8268	1.935
HKD	CORTA	236.000	8,0437	-29.340
JPY	CORTA	223.332.000	162,7392	-1.372.331
NOK	CORTA	78.500	11,7605	-6.675
SEK	CORTA	223.600	11,4415	-19.543
USD	CORTA	10.832.500	1,0355	-10.461.130
USD	LUNGA	140.000	1,0355	135.200
Totale				-12.991.490

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	533.400	2.189.462	5.296.110	289.129	8.308.101
Titoli di Capitale quotati	77.954	679.026	5.037.935	7.835	5.802.750
Quote di OICR	-	14.958.385	-	-	14.958.385
Depositi bancari	583.316	-	-	-	583.316
Totale	1.194.670	17.826.873	10.334.045	296.964	29.652.552

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
------------	-----------------	----------------------------	------------------	--------

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	2.827.240	14.671.689	415.762	17.914.691
USD	3.616.463	5.354.211	93.943	9.064.617
JPY	1.169.328	-	22.219	1.191.547
GBP	521.612	401.012	21.614	944.238
CAD	153.779	73.808	18.231	245.818
CHF	-	145.764	2.907	148.671
DKK	-	72.376	495	72.871
SEK	-	31.004	3.359	34.363
AUD	19.679	-	3.896	23.575
NOK	-	11.271	850	12.121
HKD	-	-	40	40
Totale	8.308.101	20.761.135	583.316	29.652.552

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	6,092	8,222	7,782	6,051	7,730
Totale obbligazioni	6,092	8,222	7,782	6,051	7,730

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Quote di OICR	-2.166.204	904.779	-1.261.425	3.070.983
Titoli di Stato	-9.150.889	6.837.427	-2.313.462	15.988.316
Titoli di capitale quotati	-6.060.131	5.268.275	-791.856	11.328.406
Totale	-17.377.224	13.010.481	-4.366.743	30.387.705

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	3.070.983	0,000
Titoli di Stato	-	-	-	15.988.316	0,000
Titoli di capitale quotati	-1.736	-1.493	-3.230	11.328.406	0,029
Totali	-1.736	-1.493	-3.230	30.387.705	0,011

Si segnalano le seguenti posizioni in titoli:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
------------------------	-------------	----------	--------	--------------

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	137	EUR	177.891
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	177	EUR	484.336
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	724	USD	922.654
AI MSCI NRTH AM ESBK CTB-OEC	LU0557865770	102	EUR	665.525
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	892	EUR	5.502.380
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	456	EUR	1.032.078
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	33	EUR	84.312
AMUNDI EURO GOVT RES-XEURACC	LU1998921263	995	EUR	909.808
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	742	EUR	757.386
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2.449	EUR	9.460
BLACKROCK INC	US09290D1019	11	USD	10.890
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	4.315	EUR	462.324
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	356	EUR	99.995
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	4.298	EUR	1.209.903
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	5.416	EUR	1.079.284
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	1.234	EUR	114.244
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	241	EUR	98.625
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	2.824	EUR	889.945
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.485	EUR	350.850
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	769	EUR	116.845
Totale				14.978.735

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti di interesse non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi

€ 77.822

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 58.600

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 50.586; per € 5.735 a crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai Gestori; per € 2 a crediti per penali CSDR da rimborsare e per € 2.277 a crediti per operazioni da regolare.

p) Crediti per operazioni *forward* € 25.543

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

r) Valutazione e margini su *future* e opzioni € 9.902

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su *future* e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 507.556**a) Cassa e depositi bancari** € 506.817

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 739

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € -

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio. Nel 2024 il comparto è a debito di imposta.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 184.663**a) Debiti della gestione previdenziale** € 184.663

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	78.751
Contributi da riconciliare	48.480
Erario ritenute su redditi da capitale	31.324
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	17.774
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	7.879
Contributi da identificare	453

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2
Totale	184.663

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, trasferimenti e anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2025.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 201.919

d) Altre passività della gestione finanziaria € 8.373

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al/ai Gestore/i per commissioni di gestione (€ 7.307), per commissioni dovute al Depositario (€ 1.059) e per altri oneri (€ 7).

e) Debiti su operazioni *forward* € 193.546

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 – PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 12.052

b) Altre passività della gestione amministrativa € 12.052

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 443.216

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 776.128

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 73.887 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 693.322 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 con competenza 2024 e periodi precedenti; per € 8.919 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2024.

Valute da regolare **€ -12.991.490**

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2024 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 4.379.945**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.919.328**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.629.564
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	1.011.394
Trasferimenti in ingresso	264.000
TFR Pregresso	13.803
Contributi per ristoro posizioni	567
Totale	4.919.328

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2024	1.469.520	852.497	1.307.547	3.629.564

b) Anticipazioni **€ -259.323**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -255.035

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-145.008
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-34.859
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-30.575
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-17.774
Trasferimento posizione individuale in uscita	-14.936
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-11.505
Liquidazione posizioni - Riscatti	-378
Totale	-255.035

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -25.025

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 2.893.308

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	177.236	1.155.541
Titoli di Stato	75.114	16.032
Depositi bancari	11.130	111.393
Quote OICVM		2.123.943
Retrocessione commissioni		20.939
Altri ricavi		318
Consulenze finanziarie		-2.657
<i>Future</i>		432
Commissioni di negoziazione		-3.230
Differenziale divisa		-788.811
Altri costi		-4.099
Bonus CSDR		27
Totale	263.480	2.629.828

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 32) e da arrotondamenti passivi (€ 4.067); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 285) proventi diversi (€ 29), arrotondamenti attivi (€ 4).

40 – ONERI DI GESTIONE

€-32.272

La voce comprende le commissioni dovute ai Gestori per € 26.579 per l'attività di gestione e il compenso riconosciuto al Depositario per € 5.693.

	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR	-13.772
Amundi SGR	-12.807
Totale	-26.579

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 6.473

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 35.915

Nel dettaglio la composizione della voce e dell'importo è la seguente:

Quote associative	24.407
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	5.310
Entrate prelievo percentuale sul patrimonio copertura oneri amministrativi	2.651
Quote iscrizione	2.021
Trattenute per copertura oneri amministrativi - quote associative	1.526
Totale	35.915

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -201

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative

€ -18.330

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ -30.389

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il personale, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 19.478

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura di spese future.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -549.192

La voce, di segno negativo, rappresenta il costo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Brissogne, 27/03/2025

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
Roberto FRANCESCONI





FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE
PER I LAVORATORI OPERANTI NEL TERRITORIO
DELLA REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

FONDO PENSIONE NEGOZIALE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 142

Istituito in Italia



Località L'Île-Blonde, 5 -
11020 Brissogne (AO)



0165.230060



info@fondemain.it
fondemain@pec.it



www.fondemain.it

'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.

Il Fondo Pensione FONDEMAIN

- comparto Garantito, comparto Prudente e comparto Dinamico -

NON promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

NON ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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