

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**
- **RENDICONTO GESTIONE ASSICURATIVA**
- **RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**
- **RENDICONTO COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	268.079.080		269.311.373
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attività della gestione amministrativa	2.853.408		2.618.252
50 Crediti di imposta	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	270.932.488		271.929.625
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-3.050.864		-1.148.914
20 Passività della gestione finanziaria	-90.142		-443.071
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passività della gestione amministrativa	-2.857.398		-2.721.504
50 Debiti di imposta	-1.978.128		-1.244.208
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-7.976.532		-5.557.697
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	262.955.956		266.371.928
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
CONTI D'ORDINE	44.612.205		38.579.272
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2025	2024	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-11.473.976		-9.509.571
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.216.580		8.303.901
40 Oneri di gestione	-180.448		-155.070
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.036.132		8.148.831
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-1.437.844		-1.360.740
80 Imposta sostitutiva	-1.978.128		-1.827.319
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-3.415.972		-3.188.060

STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2025		31/12/2024	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			268.079.080		269.311.373
a) Depositi bancari		3.394.047		3.173.973	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		16.263.760		12.414.489	
d) Titoli di debito quotati		11.048.474		9.417.353	
e) Titoli di capitale quotati		24.197.808		21.607.912	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		27.225.936		25.168.080	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		353.573		241.213	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		730.641		49.609	
o) Investimenti in prodotti assicurativi		181.676.312		194.110.835	
p) Altre attività della gestione assicurativa		3.188.529		3.127.909	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			2.853.408		2.618.252
a) Cassa e depositi bancari		1.124.290		1.018.417	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa		1.729.118		1.599.835	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			270.932.488		271.929.625

Saldo al		31/12/2025		31/12/2024	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-3.050.864		-1.148.914
a) Debiti della gestione previdenziale		-2.174.644		-677.711	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-876.220		-471.203	
20 Passività della gestione finanziaria			-90.142		-443.071
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-90.142		-443.071	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-2.857.398		-2.721.504
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-97.271		-127.768	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-2.760.127		-2.593.735	
50 Debiti di imposta			-1.978.128		-1.244.208
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-1.978.128		-1.244.208	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-7.976.532		-5.557.697
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			262.955.956		266.371.928

Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		44.612.205		38.579.272
Crediti per contributi da ricevere	3.318.154		3.405.730	
Valore attuale della riserva matematica rendite in erogazione	10.372.142		9.862.746	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	30.921.442		25.310.328	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2025		2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-11.473.976		-9.509.571
a) Contributi per le prestazioni	23.625.108		22.003.560	
b) Anticipazioni	-2.555.704		-2.984.014	
c) Trasferimenti e riscatti	-15.460.106		-13.194.661	
d) Trasformazioni in rendita	-1.050.919		-444.828	
e) Erogazioni in forma di capitale	-550.541		-1.260.535	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-15.481.814		-13.629.095	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		10.216.580		8.303.901
a) Dividendi e interessi	1.077.468		944.848	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.375.522		4.861.567	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	3.763.590		2.497.486	
40 Oneri di gestione		-180.448		-155.070
a) Societa' di gestione	-136.584		-119.549	
b) Banca depositaria	-43.864		-35.521	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.036.132		8.148.831
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.864.607		1.007.280	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-83.597		-93.894	
c) Spese generali ed amministrative	-155.729		-173.091	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	134.846		1.853.439	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.760.127		-2.593.735	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		-1.437.844		-1.360.740
80 Imposta sostitutiva		-1.978.128		-1.827.319
a) Imposta sostitutiva	-1.978.128		-1.827.319	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		-3.415.972		-3.188.060

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2025**Informazioni generali****Premessa**

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2025 è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi si aggiungono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con la Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Si precisa inoltre che in data 08 settembre 2024 si è provveduto a dismettere la polizza in essere con la compagnia Generali Italia S.p.a.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Fontedir è un Fondo a contribuzione definita; è stato costituito in data 22.12.1986, a seguito dell'accordo SIP/Coordinamento Nazionale Rappresentanti Sindacali Dirigenti SIP del 18 dicembre 1986, registrato in Roma con atto n. 41921 presso il Notaio Maurizio Misurale.

Il Fondo non può avere scopi di lucro.

Fontedir ha sede in Via di Val Cannuta, 182 - 00166 Roma presso gli uffici di TIM (trasferimento intervenuto nel corso del 2024);

Fontedir ha delineato le seguenti proposte di investimento del Patrimonio:

Comparto Assicurativo: la finalità della Gestione Assicurativa è quella di proteggere il capitale consolidando le performance annuali conseguite tramite l'investimento delle risorse nella gestione separata di Unipol S.p.A. L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è breve con un grado di rischio connesso all'investimento.

Comparto Obbligazionario Misto: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV. L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è medio con un grado di rischio connesso all'investimento (medio).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con Sede Legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

Comparto Bilanciato: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV. L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: medio/lungo con un grado di rischio connesso all'investimento (medio-alto).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con sede legale Sede Legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Assicurativo.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio non espressamente coperto da garanzia.

Banca Depositaria: La Banca Depositaria di Fontedir, sulla base di apposita convenzione, è **BFF Bank S.p.A. (BFF Bank)** derivata dalla fusione tra **Depobank** e **Banca Farmafactoring S.p.A.**, con sede legale in Via Domenichino 5, 20149 - Milano e sede operativa in Via Anna Maria Mozzoni, 1.1 - 20152 Milano.

Gestione Amministrativa: La Gestione Amministrativa e contabile del Fondo è affidata, sulla base di apposita convenzione stipulata, a Accenture Financial Advance Solutions & Technology S.r.l. con sede Legale in Milano Via Privata Nino Bonnet, 10 Cap 20154 e sede operativa in Milanofiori - Assago, Via del Mulino 11/A - Cap 20090.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio dell'esercizio 2024 è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale. Qualora non sia reperibile un prezzo sul mercato principale viene utilizzato il prezzo fornito dai principali provider (BGN).

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Quote di OICR

Sono valutate sulla base dell'ultimo NAV pubblicato o comunicato dalla Società di gestione del Fondo.

- Investimenti in prodotti assicurativi

Gli investimenti in prodotti assicurativi rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio al netto della relativa imposta sostitutiva.

- Cambi

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi possono essere costituiti da:

interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

Gli oneri possono essere costituiti da:

perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

- Imposte

Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici ed equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il bilancio del Fondo è formato da tre rendiconti: rendiconto gestione assicurativa, rendiconto della linea bilanciata e rendiconto della linea obbligazionaria mista.

I costi comuni relativi alla gestione amministrativa dei contributi versati per l'assistenza previdenziale ai propri iscritti, sono attribuiti alla gestione assicurativa e sono coperti dalle quote associative versate dalle aziende e dagli aderenti.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del Patrimonio dei singoli comparti relativamente alla Gestione Multicomparto.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Assenti
Investimenti in gestione	Investimenti e depositi bancari affidati ai Gestori Finanziari e depositi bancari per l'incasso dei contributi e il pagamento di prestazioni. Titoli da regolare conto vendita.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti e ratei non finanziari.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi valorizzati e non ancora accreditati.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti verso Gestori e Banca Depositaria.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.

Nell'esercizio gli oneri che gravano sui comparti sono rappresentati dalle commissioni di gestione finanziaria e dalle commissioni di banca depositaria. Le stesse sono quantificate come segue:

- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio gestito da ciascun gestore. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.
- **Commissioni di Banca Depositaria:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio di ciascun comparto. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.

E. Iscritti e beneficiari.

In coerenza con le previsioni contenute nell'Accordo 28 giugno 2024 sono destinatari delle prestazioni del Fondo i dirigenti di TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. e loro controllate, nonché i soggetti di cui ai successivi punti che abbiano aderito al Fondo con adesione esplicita o con adesione tacita. Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche. Possono aderire al Fondo i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari.

Sono Enti aderenti al Fondo:

- a) TIM S.p.A e FiberCop S.p.A.



b) previo gradimento congiunto di TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende che, direttamente o indirettamente, controllino TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A., ne siano o siano stati controllati, o siano controllati dalla stessa società che controlla TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A., e che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo;

c) previo gradimento congiunto di TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende partecipati, o già partecipati, direttamente o indirettamente, da TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo, sempre che non facciano parte - né entrino a far parte - di gruppi concorrenti con TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. e loro controllate.

Salvo diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, cessano di essere Enti aderenti al Fondo quegli Enti o Aziende per i quali vengano meno i requisiti di controllo, partecipazione o non appartenenza a gruppi concorrenti di TIM S.p.A. e FiberCop S.p.A. e loro controllate che avevano loro consentito di aderire al Fondo.

Possono continuare ad essere iscritti al Fondo i dirigenti che non abbiano chiesto il riscatto o il trasferimento della posizione individuale.

Sono associati al fondo anche coloro che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Gli iscritti attivi al 31/12/2025 sono 1.167.

STATO	N.° ADERENTI	N.° ADERENTI
	31/12/2025	31/12/2024
ATTIVI	535	520
ATTIVI SILENTI	7	9
DEFUNTI	5	4
DIMENSIONARI	620	621
TOTALE ADERENTI	1.167	1.154

F. Ulteriori informazioni

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in Euro interi, mentre i conti espongono i dati con due cifre decimali.

G. Prospetto evoluzione delle quote e del Patrimonio

A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato la gestione finanziaria e la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 2 comparti, in aggiunta a quello assicurativo:

- Comparto Bilanciato (40% obbligazioni e 60% azioni circa), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.
- Comparto Obbligazionario Misto (75% obbligazioni e 25% azioni), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2025	Controvalore 2025	Numero 2024	Controvalore 2024
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	3.330.238,937	69.845.404	3.094.182,512	60.977.420
QUOTE EMESSE	554.575,296	11.470.741	550.687,025	10.637.183
QUOTE ANNULLATE	-357.914,291	-7.461.135	-314.630,600	-6.336.127
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		5.008.945		4.566.928
QUOTE IN ESSERE FINE ESERCIZIO	3.526.899,942	78.863.955	3.330.238,937	69.845.404

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

GESTIONE ASSICURATIVA

AL 31 DICEMBRE 2025

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	186.768.424		198.073.958
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attività della gestione amministrativa	2.853.408		2.618.251
50 Crediti di imposta	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	189.621.832		200.692.209
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-1.957.902		-701.281
20 Passività della gestione finanziaria	0		0
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passività della gestione amministrativa	-2.857.398		-2.721.503
50 Debiti di imposta	-714.531		-742.902
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-5.529.831		-4.165.686
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	184.092.001		196.526.524
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
CONTI D'ORDINE	11.691.993		11.789.339
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2025	2024	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-15.483.582		-13.810.628
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.763.590		2.497.486
40 Oneri di gestione	0		0
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.763.590		2.497.486
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-11.719.992	-	11.313.142
80 Imposta sostitutiva	-714.531		-742.902
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-12.434.523	-	12.056.044

STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2025		31/12/2024	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			186.768.424		198.073.958
a) Depositi bancari		1.903.583		835.215	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		0		0	
d) Titoli di debito quotati		0		0	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		0		0	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		0		0	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		0		0	
o) Investimenti in prodotti assicurativi		181.676.312		194.110.835	
p) Altre attività della gestione assicurativa		3.188.529		3.127.908	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			2.853.408		2.618.251
a) Cassa e depositi bancari		1.124.290		1.018.417	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa		1.729.118		1.599.834	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			189.621.832		200.692.209
Saldo al		31/12/2025		31/12/2024	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.957.902		-701.281
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.081.682		-230.078	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-876.220		-471.203	
20 Passività della gestione finanziaria			0		0
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-2.857.398		-2.721.503
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-97.271		-127.768	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-2.760.127		-2.593.735	
50 Debiti di imposta			-714.531		-742.902
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-714.531		-742.902	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-5.529.831		-4.165.686
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			184.092.001		196.526.524

Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
CONTI D'ORDINE		11.691.993		11.789.339
Crediti per contributi da ricevere	1.319.383		1.926.125	
Valore attuale della riserve matematiche rendite in erogazione	10.372.142		9.862.746	
N. 900 azioni Mefop	468		468	
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2025		2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-15.483.582		-13.810.628
a) Contributi per le prestazioni	12.154.367		11.366.377	
b) Anticipazioni	-1.272.443		-2.827.726	
c) Trasferimenti e riscatti	-10.037.455		-7.940.880	
d) Trasformazioni in rendita	-1.050.919		-444.828	
e) Erogazioni in forma di capitale	-550.541		-1.195.675	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-14.726.591		-12.767.896	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		3.763.590		2.497.486
a) Dividendi e interessi	0		0	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0		0	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	3.763.590		2.497.486	
40 Oneri di gestione		0		0
a) Societa' di gestione	0		0	
b) Banca depositaria	0		0	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		3.763.590		2.497.486
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.864.607		1.007.280	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-83.597		-93.893	
c) Spese generali ed amministrative	-155.729		-173.091	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	134.846		1.853.439	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.760.127		-2.593.735	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		-11.719.992		-11.313.142
80 Imposta sostitutiva		-714.531		-742.902
a) Imposta sostitutiva	-714.531		-742.902	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		-12.434.523		-12.056.044

**Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale**

Il Patrimonio del comparto è totalmente investito in una polizza di capitalizzazione, che investe le riserve nella gestione separata di Unipol S.p.A. Progetto Previdenza.

ATTIVITA'**10. Investimenti diretti**

Al 31/12/2025, non sono presenti attività da investimenti diretti.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2025, le attività da investimenti in gestione sono pari a Euro 186.768.424.

a) Depositi bancari

La voce è pari a Euro 1.903.583 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla raccolta della contribuzione e al saldo del conto corrente rimborsi destinato alla liquidazione delle prestazioni.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
C/C 6734000 CONTRIBUTI	507.271	169.854
C/C 6734100 RIMBORSI	1.396.312	665.361
TOTALE	1.903.583	835.215

Al 31/12/2025, le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- c) *Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*
- d) *Titoli di debito quotati*
- e) *Titoli di capitale quotati*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*
- h) *Quote di organismi di investimento collettivo*
- i) *Opzioni acquistate*
- l) *Ratei e risconti attivi*
- m) *Garanzia di restituzione del capitale*
- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

sono pari a zero.

o) Investimenti in prodotti assicurativi

La voce è pari a Euro 181.676.312 e rappresenta il credito per le posizioni attive degli aderenti aperte presso il Gestore assicurativo Unipol S.p.A. (coincidente con l'impegno complessivo del Fondo verso gli associati), costituito dai contributi previdenziali versati, incrementati della rivalutazione maturata sulle riserve al 31 dicembre 2025.



INVESTIMENTI PRODOTTI ASSICURATIVI

	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
CREDITI VERSO UNIPOL SPA	181.676.312	194.110.835
TOTALE	181.676.312	194.110.835

TIPOLOGIA PREMI

	2025	2024
	€	€
PREMI VERSATI	12.154.367	11.366.377
DI CUI:		
PREMI PER CONTRIBUTI	6.407.767	6.310.087
PREMI PER TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.603.627	1.932.265
PREMI PER SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI	3.142.973	3.124.025
PREMI LORDI CONFERITI AL GESTORE ASSICURATIVO	12.154.367	11.366.377

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – FINANZIARIA

	2025	2024
	€	€
A) PATRIMONIO INIZIALE AL 01.01	194.110.835	204.432.054
B) CONFERIMENTI CONTRIBUTI PENSIONISTICI INVESTITI IN POLIZZA	12.154.367	11.366.377
C) RISERVE LIQUIDATE IN CORSO D'ANNO (VALORI DI RISCATTO LORDO)	-27.637.949	-25.177.005
C1) DI CUI INCREMENTO DI RISERVA DA INIZIO ANNO FINO ALLA DATA DI RISCATTO	-418.016	-402.378
D) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE	-630.928	-652.371
E) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-83.603	-80.476
F) RIVALUTAZIONE RISERVA MATEMATICA	3.763.590	4.222.256
A+B+C+D+E+F TOTALE PATRIMONIO FINALE AL 31.12	181.676.312	194.110.835

p) Altre attività della Gestione Assicurativa

La voce è pari a Euro 3.188.529 ed è così composta:

- credito verso il gestore assicurativo Unipol S.p.A. per l'imposta sostitutiva relativa agli aderenti attivi versata in data 12/02/2026 per Euro 630.928;
- credito Intercassa per Euro 2.415.689, rientrante nella disponibilità di eventuali eredi Intercassa, di cui il Fondo è responsabile in solido con altri fondi facenti parte;
- credito verso la gestione amministrativa per Euro 28.913 relativa all'accantonamento sul conto delle spese amministrative dell'imposta sostitutiva versata in data 12/02/2026 per le posizioni degli aderenti liquidate nel corso dell'esercizio;
- credito verso Unipol S.p.A. per disinvestimenti di prestazioni accreditati nel 2026 per Euro 112.999.

Si precisa che il credito per le posizioni residue provenienti dalla Cassa Interaziendale di Solidarietà e Assistenza in liquidazione (Intercassa) la cui somma era investita in una polizza assicurativa Gesav (Generali Assicurazioni S.p.A.) risulta pari a Euro 2.415.689 e rappresenta l'obbligazione residua che grava sul Fondo limitatamente a quanto questo ha sinora ricevuto dalla Intercassa. Il disinvestimento della polizza pari a Euro 4.189.937 effettuato in data 8 settembre 2024, è stato oggetto di successivo investimento in titoli di Stato presso il gestore Unicredit per Euro 4.000.000.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
CREDITI ASSICURATIVI EX INTERCASSA	2.415.689	2.415.688
CREDITI VERSO UNIPOL SPA PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU POSIZIONE ATTIVE	630.928	652.371
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER ACCANTONAMENTO DELLE IMPOSTE	28.913	49.794
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	10.055
CREDITI VERSO UNIPOL SPA PER PRESTAZIONI	112.999	0
TOTALE	3.188.529	3.127.908

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 2.853.408. Di seguito il dettaglio:

a) Cassa e depositi bancari

La voce è pari a Euro 1.124.290 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla copertura delle spese amministrative, al conto investimenti acceso nel corso del 2024 a seguito della polizza "intercassa" e al saldo cassa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
BFF C/C 6734200 SPESE AMMINISTRATIVE	932.233	819.216
BFF C/C 7481100 INVESTIMENTI	191.263	198.067
CASSA	794	1.134
TOTALE	1.124.290	1.018.417

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2025, non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2025, non sono presenti immobilizzazioni materiali.

d) Altre attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari a Euro 1.729.118 ed è così composta:

**ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
RISCONTI ATTIVI	15.222	15.197
INVESTIMENTO UNICREDIT EX INTERCASSA	1.684.091	1.584.311
CREDITI VERSO AZIENDE ADERENTI PER QUOTE ASSOCIATIVE	29.479	0
ANTICIPI A FORNITORI	326	326
TOTALE	1.729.118	1.599.834

Il saldo della voce è sostanzialmente riconducibile alla rilevazione nella gestione amministrativa dei proventi realizzati dal Fondo tramite l'investimento delle somme attribuite nel tempo da Intercassa che erano investite fino al 8 settembre 2024 in una polizza assicurativa Gesav (Generali Assicurazioni S.p.A.). Tale classificazione risulta in linea con la qualificazione di tali somme che non rappresentano un'obbligazione residua che grava sul Fondo come confermato nel parere pro-veritate rilasciato dal consulente legale incaricato dal Fondo. Le stesse somme sono state oggetto di successivo investimento in titoli di Stato presso il gestore Unicredit per Euro 1.584.311.

I risconti attivi si riferiscono al contributo Mefop per Euro 2.488, alla polizza di assicurazione professionale dei Fondi Pensione per Euro 12.734.

I crediti verso aziende aderenti si riferiscono a quote associative da incassare al 31/12/2025 per Euro 29.479.

50. Crediti d'imposta*a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000*

La voce è pari a Euro zero.

PASSIVITA'**10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -1.957.902. Di seguito il dettaglio:

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -1.081.682 comprende i debiti in essere verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di riscatto al lordo delle imposte di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
DEBITI VERSO ADERENTI PER POSIZIONI DA LIQUIDARE	-1.081.682	-230.078
TOTALE	-1.081.682	-230.078

b) Altre passività della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -876.220 ed è composta dai contributi incassati ed in attesa di conferimento ai Gestori dei comparti finanziari per Euro -497.067, dai debiti verso erario per le ritenute da versare e relative alle prestazioni liquidate nel mese di dicembre per Euro -361.650. Il debito verso la Gestione Amministrativa per le quote associative trattenute dalle posizioni liquidate nel mese di dicembre in giacenza sul conto rimborsi è pari a Euro 17.503.



ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-361.650	-335.545
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE A GESTORE	-497.067	-137.658
DEBITI DIVERSI	-17.503	0
TOTALE	-876.220	-471.203

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a zero.

Le voci:

- a) *Debiti per operazioni PCT*
 - b) *Opzioni emesse*
 - c) *Ratei e risconti passivi*
 - d) *Altre passività della Gestione Finanziaria*
- sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro -2.857.398. Di seguito il dettaglio:

- a) *TFR*

La voce è pari a zero.

- b) *Altre passività della Gestione Amministrativa.*

La voce è pari a Euro -97.271 e comprende il debito verso la gestione previdenziale per Euro -28.913, l'accantonamento delle fatture di competenza dell'esercizio e non ancora ricevute per Euro -22.464, le ritenute su prestazioni professionali per Euro -1.793, le ritenute maturate sugli investimenti del fondo assoggettate al regime fiscale in vigore per Euro -12.472 e le ritenute maturate sugli interessi del fondo assoggettate al regime fiscale in vigore per Euro -13.053.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-22.464	-38.360
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-28.913	-49.794
DEBITI VERSO FORNITORI	-18.576	0
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA 20% SU INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	-13.053	-24.607
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RENDIMENTI TITOLI DI STATO	-12.472	-3.743
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-1.793	-1.209
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE PER IMPOSTA SOSTITUTIVA EX INTERCASSA	0	-10.055
TOTALE	-97.271	-127.768

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce è pari a Euro -2.760.127 e rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi e l'investimento presso Unicredit nella piena disponibilità del fondo in titoli di Stato.

Il risconto verrà portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione per un'attribuzione al patrimonio del Fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-2.760.127	-2.593.735
TOTALE	-2.760.127	-2.593.735

50. Debiti di imposta

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Il debito complessivo per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro 714.531 ed è così composto:

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O UNIPOL SPA	-630.928	-652.371
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-83.603	-80.476
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O GENERALI FINO A 08/09/2024	0	-10.055
TOTALE	-714.531	-742.902

Si precisa che il versamento dell'imposta sostitutiva è stato effettuato in data 12/2/2025 per l'importo di euro 740.056, comprensivo di Euro 13.053 relativo all'imposta sostitutiva (20%) sugli interessi attivi maturati e riepilogati nella gestione amministrativa oltre a Euro 12.472 relativi ai rendimenti sull'investimento in titoli di Stato presso il gestore Unicredit.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 189.621.832 ed il totale delle Passività pari a Euro -5.529.831 è pari a Euro 184.092.001 e rappresenta l'ammontare netto rivalutato al 31.12.2025 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e già investiti in premi assicurativi.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2025, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2025 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 1.319.383 e per Euro 468 per l'assegnazione a titolo gratuito di N.900 azioni ricevute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nell'ambito della convenzione stipulata con lo stesso Ministero e relativa all'utilizzo dei servizi erogati dalla "Società per lo sviluppo del Mercato dei fondi pensione per azioni" (MEFOP). Si evidenziano le riserve rivalutate per rendite da erogare per Euro 10.372.142.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 15.483.582. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

La voce è pari a Euro 12.154.367 e comprende i contributi incassati e conferiti al Gestore Assicurativo nel corso del 2025 ed è così composta:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2025	2024
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	6.407.767	6.310.087
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	1.916.964	1.957.708
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	2.163.687	1.858.478
TFR	2.327.116	2.493.901
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.603.627	1.932.265
SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI	3.142.973	3.124.025
TOTALE	12.154.367	11.366.377

b) *Anticipazioni*

La voce è pari a Euro -1.272.443 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2025	2024
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.272.443	-2.827.726
TOTALE	-1.272.443	-2.827.726

c) *Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro -10.037.455 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, oltre a trasferimento, sia verso altre forme di Previdenza Complementare, sia verso altre sezioni dello stesso Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2025	2024
	€	€
RISCATTI	-5.555.395	-3.813.027
TRASFERIMENTI IN USCITA	-1.795.959	-1.340.425
SWITCH IN USCITA VERSO I COMPARTI FINANZIARI	-2.686.101	-2.787.428
TOTALE	-10.037.455	-7.940.880

d) *Trasformazioni in rendita*

La voce è pari a Euro -1.050.919, rappresenta tutto o parte del montante della posizione trasformata in rendita.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2025	2024
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-1.050.919	-444.828
TOTALE	-1.050.919	-444.828

e) *Erogazioni in forma di capitale*

La voce è pari a Euro -550.541, comprende il montante versato a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2025	2024
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-550.541	1.195.675
TOTALE	-550.541	1.195.675

Al 31/12/2025, la voce:

f) Premi per prestazioni accessorie

E' pari a zero.

g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce è pari a Euro 14.726.591 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2025	2024
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-14.726.591	12.767.896
TOTALE	-14.726.591	12.767.896

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Al 31/12/2025, il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 3.763.590 ed è così composto:

f) Rivalutazione posizioni Individuali

La voce è pari a Euro 3.763.590 ed è composta dalle seguenti voci:

RIVALUTAZIONE POSIZIONI INDIVIDUALI	2025	2024
	€	€
RIVALUTAZIONE RISERVA ADERENTI ATTIVI	3.763.590	4.222.256
DISINVESTIMENTO INTERCASSA	0	-1.724.770
TOTALE	3.763.590	2.497.486

Al 31/12/2025, le voci:

a) Dividendi e interessi

b) Profitti e perdite da operazioni finanziari

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine

e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

La voce è pari a zero.

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 3.763.590.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20) + (30) + (40)	2025	2024
	€	€
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	3.763.590	2.497.486
ONERI DI GESTIONE	0	0
TOTALE	3.763.590	2.497.486

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce è pari a Euro 2.864.607 e comprende i contributi versati una tantum a copertura degli oneri amministrativi, le quote di iscrizioni, il recupero spese su prestazioni erogate e l'avanzo di gestione degli esercizi precedenti.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2025	2024
	€	€
RICAVI FUNZIONAMENTO FONDO DA AZIENDE	191.600	182.800
RICAVI FUNZIONAMENTO FONDO DA ADERENTI	79.272	227.556
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	2.593.735	596.924
TOTALE	2.864.607	1.007.280

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce è pari ad Euro -83.597 ed è costituita dal costo sostenuto per il servizio prestato dal service amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	2025	2024
	€	€
SERVICE AMMINISTRATIVO	-83.597	-93.893
TOTALE	-83.597	-93.893

c) Spese generali ed amministrative

La voce è pari a Euro -155.729 ed è così composta:

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	2025	2024
	€	€
ASSICURAZIONE	-30.563	-35.911
COLLEGIO DEI SINDACI	-29.393	-15.070
CONSULENZE GESTIONE RISCHI	-16.000	-12.000
SOCIETA' DI REVISIONE	-13.570	-13.570
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP	-21.003	-20.746
APPLICATIVO CONTROLLO GESTIONE FINANZIARIA	-12.200	-12.200
CANONE ANNUO PROGETTO ESEMPLIFICATIVO	-13.119	-12.990
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-5.893	-6.279
FORMAZIONE	-3.148	-3.050
CONSULENZE DIVERSE	-6.272	-37.435
SPESE VARIE	-1.568	-1.340
QUOTA ASSOCIATIVA ASSOPREVIDENZA	-3.000	-2.500
TOTALE	-155.729	-173.091

d) Spese per il personale

La voce è pari a zero.

e) Ammortamenti

La voce è pari a zero.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

La voce è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce è pari a Euro 134.846 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2025	2024
	€	€
RENDIMENTO POLIZZA EX INTERCASSA	99.780	1.764.194
INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	65.267	123.034
SOPRAVVIVENENZE DI GESTIONE	-1.852	-2.489
ONERI BANCA DEPOSITARIA	-2.824	-2.950
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU INVESTIMENTO TITOLI DI STATO	-12.472	-3.743
IMPOSTA SOSTITUTIVA 20% SU INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	-13.053	-24.607
TOTALE	134.846	1.853.439

L'importo per Euro 99.782 rappresenta quanto derivante dal disinvestimento della polizza assicurativa Gesav (Generali Assicurazioni S.p.A.) per la componente riconducibile ai soli proventi realizzati dal Fondo tramite l'investimento delle somme attribuite nel tempo da Intercassa.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2025, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento pari a Euro -2.760.127. La voce rappresenta la quota parte dell'importo complessivo del risconto imputato al comparto.

In questa voce è riportato, in coerenza con le indicazioni della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinate a costi futuri di promozione, formazione e sviluppo, sostenibilità, innovazioni digitali e tecnologiche. In particolare, costi relativi agli adempimenti di Compliance, con focus su consulenza GDPR e finanziaria in preparazione delle modifiche alle norme UE (SFDR e IORP II), costi per il mantenimento di Sistemi informativi coerenti con il Regolamento DORA, costi per l'adeguamento del Sito Internet, per il Progetto Comunicazione e l'incremento delle attività del Service Amministrativo, oltre che per affrontare i rischi derivanti da spese non previste

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2025	2024
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-2.760.127	-2.593.735
TOTALE	-2.760.127	-2.593.735

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

La voce è ottenuta dalla somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 11.719.992.

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva complessiva è pari a Euro -714.531. In ottemperanza agli adempimenti previsti dalla vigente normativa fiscale a carico dei Fondi pensione, l'imposta è stata determinata sul risultato di gestione maturato nell'anno 2025 e assoggettato ad imposta sostitutiva nella misura del 20%, ai sensi dell'art.1, commi 621, 622, 624 della legge di stabilità 2015 nr.190 del 23 dicembre 2014.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2025	2024
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-714.531	-742.902
TOTALE	-714.531	-742.902

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 12.434.523.

Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e del Regolamento (UE) 2020/852

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

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (dichiarazione resa in conformità all'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852).

Con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto.

COMPARTO BILANCIATO

AL 31 DICEMBRE 2025

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		53.507.436		47.220.218
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		0		0
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		53.507.436		47.220.218
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-318.981		-249.580
20 Passività della gestione finanziaria		-38.502		-306.524
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		0		0
50 Debiti di imposta		-976.379		-501.110
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.333.862		-1.057.214
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		52.173.574		46.163.004
Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
CONTI D'ORDINE		21.119.619		18.759.243
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2025		2024	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		2.119.288		1.159.161
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		4.991.254		4.280.791
40 Oneri di gestione		-123.593		-105.182
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		4.867.661		4.175.609
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		6.986.949		5.334.770
80 Imposta sostitutiva		-976.379		-811.259
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		6.010.570		4.523.511

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO BILANCIATO AL 31/12/2025

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. La finalità della gestione del comparto bilanciato è quella di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo con grado di rischio medio/alto connesso all'investimento.

Il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 60% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari senza limiti geografici.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

Asset Allocation: 40% Obbligazioni 60% Azioni

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2025, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/25	AL 31/12/24
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	53.308.825	47.081.998
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	198.611	138.220
TOTALE ATTIVITA'	53.507.436	47.220.218
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-318.981	-249.580
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-38.502	-306.524
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-357.483	-556.104
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-976.379	-501.110
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	52.173.574	46.163.004
NUMERO QUOTE IN ESSERE	2.090.655,993	1.998.328,585
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	24,956	23,101

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2025, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

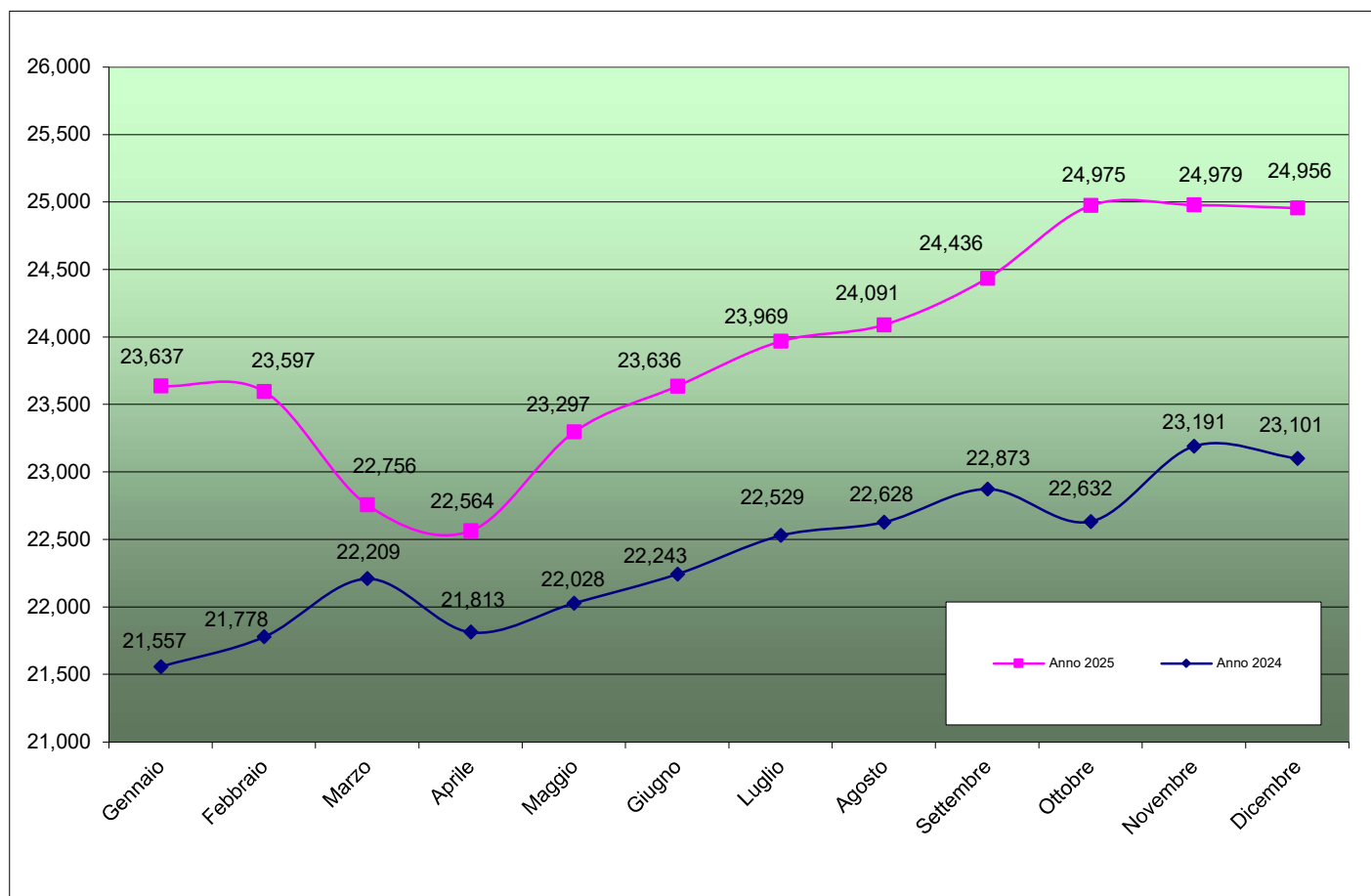
Il controvalore delle quote emesse e annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

Evoluzione delle quote

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE

	Numero 2025	Controvalore 2025	Numero 2024	Controvalore 2024
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.998.328,585	46.163.004	1.945.431,630	41.639.493
QUOTE EMESSE	271.590,165	6.367.913	236.923,505	5.241.097
QUOTE ANNULLATE	-179.262,757	-4.248.625	-184.026,550	-4.081.936
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		3.891.282		3.364.350
TOTALE	2.090.655,993	52.173.574	1.998.328,585	46.163.004

ANNO 2025		ANNO 2024	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2025	23,637	31/01/2024	21,557
28/02/2025	23,597	29/02/2024	21,778
31/03/2025	22,756	31/03/2024	22,209
30/04/2025	22,564	30/04/2024	21,813
31/05/2025	23,297	31/05/2024	22,028
30/06/2025	23,636	30/06/2024	22,243
31/07/2025	23,969	31/07/2024	22,529
31/08/2025	24,091	31/08/2024	22,628
30/09/2025	24,436	30/09/2024	22,873
31/10/2025	24,975	31/10/2024	22,632
30/11/2025	24,979	30/11/2024	23,191
31/12/2025	24,956	31/12/2024	23,101



STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro
	Parziali	Totali	Parziali
			Totali
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		0	0
20 Investimenti in gestione		53.507.436	47.220.218
a) Depositi bancari	615.532		1.890.616
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.798.395		5.641.296
d) Titoli di debito quotati	6.948.422		5.364.131
e) Titoli di capitale quotati	24.197.808		21.607.912
f) Titoli di debito non quotati	0		0
g) Titoli di capitale non quotati	0		0
h) Quote di O.I.C.R.	14.230.045		12.530.594
i) Opzioni acquistate	0		0
l) Ratei e risconti attivi	198.611		138.220
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	518.623		47.449
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa		0	0
a) Cassa e depositi bancari	0		0
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0
c) Immobilizzazioni materiali	0		0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta		0	0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		53.507.436	47.220.218

Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro
	Parziali	Totali	Parziali
			Totali
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale		-318.981	-249.580
a) Debiti della gestione previdenziale	-318.981		-249.580
b) Altre passività della gestione previdenziale	0		0
20 Passività della gestione finanziaria		-38.502	-306.524
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0
b) Opzioni emesse	0		0
c) Ratei e risconti passivi	0		0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-38.502		-306.524
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa		0	0
50 Debiti di imposta		-976.379	-501.110
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.333.862	-1.057.214
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		52.173.574	46.163.004

CONTI D'ORDINE		21.119.619		18.759.243
Crediti per contributi da ricevere	1.152.361		893.503	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	19.967.258		17.865.740	
Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2025		2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		2.119.288		1.159.161
a) Contributi per le prestazioni	6.367.913		5.241.097	
b) Anticipazioni	-999.734		-134.234	
c) Trasferimenti e riscatti	-2.922.940		-3.404.601	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		-64.860	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-325.951		-478.241	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		4.991.254		4.280.791
a) Dividendi e interessi	723.244		678.820	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.268.010		3.601.971	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-123.593		-105.182
a) Società di gestione	-90.286		-80.432	
b) Banca depositaria	-33.307		-24.750	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		4.867.661		4.175.609
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0		0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0		0	
c) Spese generali ed amministrative	0		0	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		0	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		6.986.949		5.334.770
80 Imposta sostitutiva		-976.379		-811.259
a) Imposta sostitutiva	-976.379		-811.259	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		6.010.570		4.523.511

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2025, gli investimenti in gestione, nel comparto Bilanciato, sono pari a Euro 53.507.436 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2025.

a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 615.532 ed è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE EURO AMUNDI	477.863	1.137.717
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE USD AMUNDI	20.612	626.163
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CAD AMUNDI	14.719	20.978
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE DKK AMUNDI	41.095	54.429
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE AUD AMUNDI	13.257	10.693
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE GBP AMUNDI	6.343	1.157
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CHF AMUNDI	9.422	6.121
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE NOK AMUNDI	11.668	12.242
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SEK AMUNDI	13.007	12.539
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE YEN AMUNDI	6.739	7.665
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SGD AMUNDI	355	404
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE HKD AMUNDI	223	279
ESTRATTO CONTO N. 6734500 CONTO RACCOLTA COMPARTO	152	152
ESTRATTO CONTO N. 6734600 CONTO RIMBORSI COMPARTO	77	77
TOTALE	615.532	1.890.616

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 6.798.395 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	2.190.045	2.279.105
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	578.811	1.851.034
TITOLI DI STATO OCSE	4.029.539	1.511.157
TOTALE	6.798.395	5.641.296

d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 6.948.422 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	4.955.764	3.757.187
TITOLI DI DEBITO ALTRI OCSE	1.600.647	1.369.177
TITOLI DI DEBITO ITALIA	392.011	237.767
TOTALE	6.948.422	5.364.131

a) Titoli di capitale quotati

La voce è pari a € 24.197.808 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	20.690.126	19.103.016
AZIONI UE QUOTATE	3.311.300	2.301.825
AZIONI ITALIA QUOTATE	196.382	203.071
TOTALE	24.197.808	21.607.912

h) Quote di organismi di investimento collettivo

La voce è pari a € 14.230.045 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	14.230.045	12.530.594
TOTALE	14.230.045	12.530.594

Le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT*
- b) Titoli di debito non quotati*
- c) Titoli di capitale non quotati*
- a) Opzioni acquistate*

Sono pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

La voce è pari a Euro 198.611 ed è composta dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
--------------------------	--------------------------

	€	€
RATEI ATTIVI GESTORE FINANZIARI	198.611	138.220
TOTALE	198.611	138.220

m) Garanzia di restituzione del capitale

Al 31/12/2025, non risultano garanzie di restituzione del capitale.

n) Altre attività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 518.623, ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
VENDITA AZIONI UE	3.745	2.003
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE	5.309	5.966
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	164.368	39.422
CREDITI PER SWITCH DA ATTRIBUIRE	345.188	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	13	58
TOTALE	518.623	47.449

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTOVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2025
1	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	1.280,00	3.824.602	7,15%
2	USD	QUOTE FOND	F	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	3.050,00	3.470.277	6,49%
3	EUR	QUOTE FOND	F	LU1882467456	PIONEER FDS-	2.100,00	3.469.095	6,48%
4	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CGM73	US TREASURY N/B	2.300.000,00	1.903.158	3,56%
5	USD	QUOTE FOND	F	US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.873.900,00	1.504.353	2,81%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	480,00	1.420.992	2,66%
7	EUR	QUOTE FOND	F	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	950.000,00	1.070.280	2,00%
8	EUR	AZ QUOTATA	A	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	850,00	1.037.077	1,94%
9	USD	AZ QUOTATA	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	6.288,00	998.053	1,87%
10	USD	AZ QUOTATA	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	4.694,00	922.101	1,72%
11	USD	ACT/ACT FI	O	US5949181045	MSFT	2.224,00	915.379	1,71%
12	USD	AZ QUOTATA	A	US0378331005	AAPL	3.752,00	868.101	1,62%
13	USD	AZ QUOTATA	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	3.073,00	820.687	1,53%
14	USD	AZ QUOTATA	A	US17275R1023	CSCO	9.261,00	607.128	1,13%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	550.000,00	599.775	1,12%
16	USD	AZ QUOTATA	A	US0605051046	BAC	12.274,00	574.528	1,07%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	480,00	545.640	1,02%
18	USD	AZ QUOTATA	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.042,00	543.954	1,02%
19	EUR	AZ QUOTATA	A	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000,00	519.990	0,97%
20	USD	QUOTE FOND	F	US4781601046	JNJ	2.859,00	503.549	0,94%
21	USD	AZ QUOTATA	A	US912810QK79	US TREASURY N/B	600.000,00	473.697	0,89%
22	USD	ACT/ACT FI	O	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	450,00	462.363	0,86%
23	USD	AZ QUOTATA	A	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4.510,00	445.588	0,83%
24	USD	AZ QUOTATA	A	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	2.428,00	442.537	0,83%
25	USD	AZ QUOTATA	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1.451,00	433.090	0,81%
26	USD	AZ QUOTATA	A	US4592001014	IBM	1.663,00	419.232	0,78%
27	USD	AZ QUOTATA	A	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	1.266,00	419.202	0,78%
28	USD	AZ QUOTATA	A	US11135F1012	BROADCOM INC	1.395,00	410.902	0,77%
29	USD	AZ QUOTATA	A	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	930,00	397.842	0,74%
30	USD	AZ QUOTATA	A	US74340W1036	PROLOGIS INC	3.152,00	342.455	0,64%
31	USD	AZ QUOTATA	A	US2358511028	DANAHER CORP	1.743,00	339.581	0,63%
32	USD	AZ QUOTATA	A	US1912161007	KO	5.472,00	325.572	0,61%
33	USD	ACT/ACT FI	O	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	574,00	322.461	0,60%
34	USD	AZ QUOTATA	A	US1264081035	CSX CORP	10.431,00	321.807	0,60%
35	USD	ACT/ACT FI	O	US4370761029	HD	1.054,00	308.665	0,58%
36	USD	AZ QUOTATA	A	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1.769,00	305.909	0,57%
37	USD	ACT/ACT FI	O	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	2.843,00	303.148	0,57%
38	USD	AZ QUOTATA	A	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	922,00	300.784	0,56%
39	USD	AZ QUOTATA	A	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5.541,00	300.487	0,56%
40	EUR	AZ QUOTATA	A	FR001400OJC7	ENGIE SA	300.000,00	299.538	0,56%
41	EUR	AZ QUOTATA	A	XS2779010300	RELX FINANCE BV	300.000,00	298.374	0,56%
42	USD	AZ QUOTATA	A	US8718291078	SYN	4.615,00	289.429	0,54%
43	EUR	AZ QUOTATA	A	XS3000977408	LINDE PLC	300.000,00	287.544	0,54%
44	EUR	AZ QUOTATA	A	XS3015113882	TOTALENERGIES CAP INTL	300.000,00	275.262	0,51%
45	USD	AZ QUOTATA	A	US45866F1049	INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO	1.952,00	269.060	0,50%
46	USD	AZ QUOTATA	A	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3.132,00	264.394	0,49%
47	USD	AZ QUOTATA	A	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.232,00	260.086	0,49%
48	USD	AZ QUOTATA	A	US8725401090	TJX COMPANIES INC	1.959,00	256.104	0,48%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2190255211	ENEXIS HOLDING NV	300.000,00	254.391	0,48%
50	EUR	AZ QUOTATA	A	XS2624017070	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	250.000,00	253.030	0,47%
TOTALE							36.201.253	67,64%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2025	% SU TOTALE ATTIVITA' 2025
AZIONI QUOTATE ITALIA	196.382	0	0	196.382	0,37%
AZIONI QUOTATE UE	0	3.311.300	0	3.311.300	6,19%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	20.690.126	20.690.126	38,67%
TITOLI DI STATO ITALIA	2.190.045	0	0	2.190.045	4,09%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	578.811	0	578.811	1,08%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	4.029.539	4.029.539	7,53%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	392.011	0	0	392.011	0,73%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	4.955.764	0	4.955.764	9,26%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE	0	0	1.600.647	1.600.647	2,99%
QUOTE FONDI	0	14.230.045	0	14.230.045	26,59%
TOTALE	2.778.438	23.075.920	26.320.312	52.174.670	97,50%

**Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti**

DIVISA	PORTAFOGLIO 2025	CONTROVALORE EURO 2025	PORTAFOGLIO 2024	CONTROVALORE EURO 2024
DOLLARO USA	5.167.022	27.696.955	24.367.485	23.455.085
EURO	10.009.959	22.510.876	20.141.386	20.141.386
DOLLARO AUSTRALIANO	24.416	666.995	1.012.483	603.675
STERLINA BRITANNICA	54.729	736.264	425.945	513.694
FRANCO SVIZZERO	3.851	334.138	226.665	240.825
CORONA DANESE	3.250	134.186	1.015.250	136.133
CORONA SVEDESE	4.109	95.257	608.884	53.136
TOTALE		52.174.671		45.143.933

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				2,65
	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	100.000	2,65	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI UE				5,14
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	100.000	9,23	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	6,54	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	200.000	6,19	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	5,87	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	13,44	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.	100.000	4,53	
	XS2018637327	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	50.000	2,81	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	5,22	
	FR0013428489	ENGIE SA	100.000	2,40	
	XS2079079799	ING GROEP NV	100.000	0,84	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	2,80	
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	2,81	
	FR0013534674	BPCE SA	100.000	1,65	
	XS2221845683	MUNICH RE	100.000	5,91	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	3,64	
	XS2295335413	IBERDROLA INTL BV	100.000	2,00	
	XS2346253730	CAIXABANK SA	100.000	2,31	
	XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	4,22	
	XS2391861064	LINDE PLC	100.000	8,34	
	XS2391860843	LINDE PLC	100.000	1,71	
	XS2464732770	STELLANTIS NV	160.000	6,27	
	XS2464405229	AIB GROUP PLC	220.000	2,13	
	XS2466368938	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	4,17	
	XS2468378059	CAIXABANK SA	100.000	0,28	
	FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA	100.000	1,25	
	FR001400OJC7	ENGIE SA	300.000	8,55	
	XS2779010300	RELX FINANCE BV	300.000	6,72	
	FR001400OM28	KERING	200.000	8,78	
	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200.000	5,41	
	XS2791959906	E.ON SE	230.000	5,96	

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	USA					4,08
		XS1617845679	IBM CORP	100.000	4,13	
		XS1619312686	APPLE INC	179.000	4,15	
		XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	5,24	
		XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	3,46	
		XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	3,05	
		XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	1,72	
		XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	2,82	
		XS2087639626	STRYKER CORP	100.000	3,97	
		XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	4,73	
		XS2233155261	COCA-COLA CO/THE	100.000	7,82	
		XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP	100.000	5,54	
		XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP	100.000	6,36	
		XS2462324232	BANK OF AMERICA CORP	100.000	0,80	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ITALIA					3,70
		XS2334857138	ENI SPA	100.000	4,75	
		XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	150.000	3,02	
TITOLI DI STATO						
	USA					6,39
		US912828Z948	US TREASURY N/B	100.000	4,80	
		US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.650.000	6,48	
TITOLI DI STATO						
	ITALIA					10,89
		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	565.000	9,25	
		IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	950.000	10,78	
		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	550.000	12,68	
TITOLI DI STATO						
	ALTRI UE					10,30
		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	15,06	
		ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	6,92	
		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	700.000	8,03	
		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	200.000	14,29	
		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	15,53	
MEDIA TOTALE						7,19

Informazioni relative alle operazioni di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31/12/2025, non sono presenti operazioni di acquisto e/o di vendita di titoli non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2025	VENDITE 2025	ACQUISTI 2024	VENDITE 2024
QUOTE OICR FONDI UE	1.964.863	1.517.589	2.565.336	1.112.999
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	1.751.885	1.075.815	1.064.771	682.580
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	9.771.125	9.436.540	11.247.960	10.786.766
AZIONI QUOTATE ITALIA	59.926	114.752	109.152	53.278
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	8.240	0	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	1.714.642	487.429	1.223.614	1.005.145
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	408.130	197.903	0	96.426
TITOLI DI DEBITO ITALIA	149.963	0	0	96.493
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	98.738	1.309.746	1.555.821	879.777
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	4.319.000	1.621.085	127.690	3.283.988
TITOLI DI STATO ITALIA	0	68.397	1.214.082	1.386.745
TOTALE	20.238.273	15.837.495	19.108.426	19.384.196

Commissioni di negoziazione

DESCRIZIONE	2025	2024	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2024
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	2.553	4.931	0,00708%

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITTENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTRAVLORE IN DIVISA	MOTIVO
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	24/01/2025	29/01/2025	BUY	80	EUR	2.674,09	213.927,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/01/2025	04/02/2025	BUY	100	EUR	2.702,76	270.276,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	18/02/2025	21/02/2025	BUY	50	EUR	1.462,54	73.127,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	18/03/2025	21/03/2025	BUY	87	EUR	1.425,28	124.327,17	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	11/03/2025	14/03/2025	SELL	-52	EUR	1.379,26	-72.038,75	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/03/2025	17/03/2025	SELL	-20	EUR	2.666,69	-53.333,80	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	14/03/2025	19/03/2025	SELL	-15	EUR	2.691,20	-40.368,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/04/2025	06/05/2025	BUY	20	EUR	2.672,86	53.457,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/04/2025	08/04/2025	SELL	-60	EUR	2.620,53	-157.231,80	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/04/2025	04/04/2025	SELL	-50	EUR	2.698,95	-134.947,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/04/2025	04/04/2025	SELL	-100	EUR	2.698,95	-269.895,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/04/2025	11/04/2025	BUY	15	EUR	2.448,31	36.724,65	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	07/05/2025	12/05/2025	BUY	100	EUR	1.370,80	137.080,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/05/2025	08/05/2025	BUY	20	EUR	2.679,36	53.587,20	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/05/2025	16/05/2025	BUY	30	EUR	2.712,52	81.375,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	11/06/2025	13/06/2025	BUY	15	EUR	1.438,01	21.570,15	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	19/06/2025	25/06/2025	BUY	50	EUR	2.729,48	136.474,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	31/07/2025	05/08/2025	SELL	-30	EUR	2.774,42	-83.232,60	*
C VAR 10/27 EMTN	XS2063232727	CITIGROUP INC	05/08/2025	07/08/2025	SELL	-100.000	EUR	97,97	-98.386,07	**
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/08/2025	29/08/2025	SELL	-80	EUR	2.819,02	-225.521,60	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/08/2025	07/08/2025	SELL	-10	EUR	2.722,80	-27.228,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/10/2025	30/10/2025	BUY	20	EUR	2.988,02	59.760,40	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	03/11/2025	06/11/2025	BUY	225	USD	1.173,65	264.071,25	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	04/11/2025	06/11/2025	SELL	-100	EUR	1.659,78	-165.978,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	07/11/2025	11/11/2025	SELL	-50	EUR	1.640,13	-82.006,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/11/2025	11/11/2025	SELL	-30	EUR	2.888,74	-86.662,20	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/11/2025	12/11/2025	SELL	-40	EUR	2.978,63	-119.145,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/11/2025	17/11/2025	BUY	80	EUR	2.971,75	237.740,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/11/2025	18/11/2025	BUY	80	EUR	2.951,10	236.088,00	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSO DA ALTRA SOC DEL GRUPPO

** BROKER APPARTENENTE AL GRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2025, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -318.981.

a) Debiti della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, i debiti della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -318.981.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-318.981	-249.580
TOTALE	-318.981	-249.580

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2025, la voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro -38.502. Di seguito il dettaglio:

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro -306.524 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-24.066	-20.913
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-9.436	-8.335
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-5.000	-277.276
TOTALE	-38.502	-306.524

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2025.

Le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT*
- b) Opzioni emesse*
- c) Ratei e risconti passivi*

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Al 31/12/2025, l'imposta sostitutiva è pari a euro -976.379.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-976.379	-501.110
TOTALE	-976.379	-501.110

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 53.507.436 e il totale delle Passività pari a € 1.333.862 ammonta a € 52.173.574.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2025, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2025 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 1.152.361.

Al 31/12/2025, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 19.967.258 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
CHF	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	225000	240.957	- 983
AUD	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	440000	249.777	- 352
DKK	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	10000	1.340	47.566
GBP	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	390000	444.301	- 2.120
JPY	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	117265000	647.476	10.624
SEK	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	805000	73.918	- 508
USD	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	20840000	17.832.318	106.154
AUD	10/12/2025	12/03/2026	Acquisto	AMUNDI	144000	81.845	16
USD	15/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	237000	200.552	- 1.037
USD	19/12/2025	12/03/2026	Acquisto	AMUNDI	229000	194.775	8
Totale						19.967.258	159.369

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 2.119.288. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 6.367.913 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2025	2024
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	4.085.600	3.210.412
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	1.216.265	913.333
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	1.258.383	1.058.115
TFR	1.610.952	1.238.964
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	591.581	742.261
CONTRIBUTI TFR PREGRESSO	181.173	105.783
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	1.509.559	1.182.641
TOTALE	6.367.913	5.241.097

b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro -999.734 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2025	2024
	€	€
ANTICIPAZIONI	-999.734	-134.234
TOTALE	-999.734	-134.234

c) Trasferimenti e riscatti

La voce è pari a Euro -2.922.940 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2025	2024
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-1.115.035	-591.955
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO ALTRE LINEE	-1.648.921	-2.436.004
TRASFERIMENTI IN USCITA	-161.762	-367.853
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	13.938	-8.789
RIMBORSI	-11.160	0
TOTALE	-2.922.940	-3.404.601

*d) Trasformazioni in rendita;*

La voce è pari a zero e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di rendita vitalizia.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2025	2024
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	0
TOTALE	0	0

e) Erogazioni in forma di capitale;

La voce è pari a Euro zero e comprende il montante delle erogazioni in forma capitale

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2025	2024
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	0	-64.860
TOTALE	0	-64.860

*f) La voce Premi per prestazioni accessorie è pari a zero.**g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro -325.951 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2025	2024
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-325.951	-478.241
TOTALE	-325.951	-478.241

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 4.991.254. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

La voce è pari a Euro 723.244 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2025	2024
	€	€
DIVIDENDI	334.303	343.572
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	223.463	207.656
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	140.357	94.140
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	25.121	33.452
TOTALE	723.244	678.820

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce è pari a Euro 4.268.010 e comprende gli utili e le perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2025	2024
	€	€
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	1.433.039	777.284
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI UE	237.121	2.402.387
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU FONDI UE	0	8.350
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	1.252.177	1.293.272
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA TITOLI DI DEBITO	-12.845	-47.796
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	9.733	204.071
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI STATO	-34.131	-12.115
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI STATO	-227.280	122.632
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-4.428	-4.931
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU OPERAZIONI IN DIVISA	1.614.613	-1.141.213
ONERI E PROVENTI DA CSDR	11	30
TOTALE	4.268.010	3.601.971

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2025	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2025	DIVIDENDI E INTERESSI 2024	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2024
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	223.463	-261.411	207.656	110.517
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	140.357	-3.112	94.140	156.275
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	334.303	2.922.337	343.572	4.481.293
DEPOSITI BANCARI	25.121	0	33.452	30
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	1.614.613	0	-1.141.213
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-4.417	0	-4.931
TOTALE	723.244	4.268.010	678.820	3.601.971

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale;

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro -123.593 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro -90.286 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Finanziario.

Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale fissa annua pari allo 0,18% in base alla Convenzione con il gestore Amundi SGR S.p.A. per la Gestione dei comparti, rinnovata con delibera del CdA 18 maggio 2022 (in precedenza era pari allo 0,26%).

SOCIETA' DI GESTIONE	2025	2024
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-90.286	-80.432
TOTALE	-90.286	-80.432

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro -33.307 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro -18.057 e la restante parte per l'operatività del Gestore Finanziario.

BANCA DEPOSITARIA	2025	2024
	€	€
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-14.940	-8.282
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-18.057	-16.156
SPESE BANCA BFF	-310	-312
TOTALE	-33.307	-24.750

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 4.867.661.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2025	2024
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	-	-
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	4.991.254	4.280.791
40. ONERI DI GESTIONE	-123.593	-105.182
TOTALE	4.867.661	4.175.609

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

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

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 6.986.949.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -976.379 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2025	2024
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-976.379	-811.259
TOTALE	-976.379	-811.259

Il costo per imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro -976.379.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2025	2024
	€	€
A) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA	53.149.953	46.664.114
B) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	4.262.566	4.073.147
C) CONTRIBUTI VERSATI	-6.381.852	-5.232.308
D) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-46.163.004	-41.329.344
E) PATRIMONIO IMPONIBILE	4.867.663	4.175.609
F) DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	-14.231	119.315
G) RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	-23.717	198.858
H) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	4.881.894	4.056.294
L) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G * 20 %)	976.379	811.259
IMPOSTA SOSTITUTIVA	976.379	811.259

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 6.010.570.

Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e del Regolamento (UE) 2020/852

Il comparto Bilanciato 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). Con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto.

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO

AL 31 DICEMBRE 2025

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	27.803.220		24.017.196
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attività della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	27.803.220		24.017.196
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-773.981		-198.053
20 Passività della gestione finanziaria	-51.640		-136.547
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passività della gestione amministrativa	0		0
50 Debiti di imposta	-287.218		-196
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.112.839		-334.796
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	26.690.381		23.682.400
Saldo al	31/12/2025	31/12/2024	
Divisa	Euro	Euro	
CONTI D'ORDINE	11.800.593		8.030.690
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2025	2024	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	1.890.318		3.141.895
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.461.736		1.525.624
40 Oneri di gestione	-56.855		-49.888
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.404.881		1.475.736
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	3.295.199		4.617.631
80 Imposta sostitutiva	-287.218		-273.158
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	3.007.981		4.344.473

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO AL 31/12/2025

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

La finalità della gestione del comparto Obbligazionario Misto è quella di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo e prevede un controllo del rischio anche attraverso l'introduzione di tecniche di gestione dinamica.

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: medio

Grado di rischio connesso all'investimento: medio

Politica di investimento: il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

Asset Allocation: 75% Obbligazioni, 25% Azioni.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2025 risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/25	AL 31/12/24
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	27.648.258	23.914.203
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	154.962	102.993
TOTALE ATTIVITA'	27.803.220	24.017.196
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-773.981	-198.053
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-51.640	-136.547
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-825.621	-334.600
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-287.218	-196
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	26.690.381	23.682.400
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.436.243,949	1.331.910,352
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	18,583	17,781

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2025, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

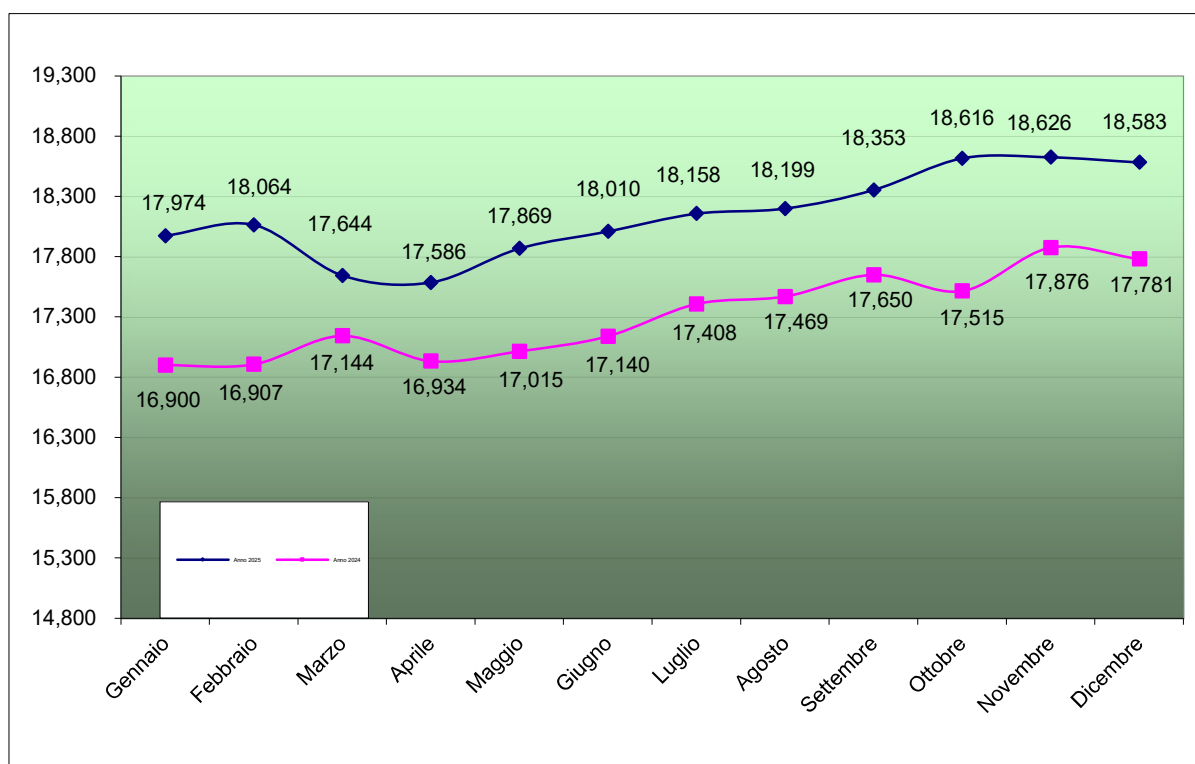
Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2025	Controvalore 2025	Numero 2024	Controvalore 2024
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.331.910,352	23.682.400	1.148.750,882	19.337.927
QUOTE EMESSE	282.985,131	5.102.828	313.763,520	5.396.086
QUOTE ANNULLATE	-178.651,534	-3.212.510	-130.604,050	-2.254.191
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		1.117.663		1.202.578
TOTALE	1.436.243,949	26.690.381	1.331.910,352	23.682.400

Evoluzione delle quote

ANNO 2025		ANNO 2024	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2025	17,974	31/01/2024	16,900
28/02/2025	18,064	29/02/2024	16,907
31/03/2025	17,644	31/03/2024	17,144
30/04/2025	17,586	30/04/2024	16,934
31/05/2025	17,869	31/05/2024	17,015
30/06/2025	18,010	30/06/2024	17,140
31/07/2025	18,158	31/07/2024	17,408
31/08/2025	18,199	31/08/2024	17,469
30/09/2025	18,353	30/09/2024	17,650
31/10/2025	18,616	31/10/2024	17,515
30/11/2025	18,626	30/11/2024	17,876
31/12/2025	18,583	31/12/2024	17,781



STATO PATRIMONIALE				
Saldo al		31/12/2025		31/12/2024
Divisa		Euro		Euro
		Parziali	Totali	Parziali
				Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti			0	0
20 Investimenti in gestione			27.803.220	24.017.196
a) Depositi bancari		874.932		448.142
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		9.465.365		6.773.193
d) Titoli di debito quotati		4.100.052		4.053.222
e) Titoli di capitale quotati		0		0
f) Titoli di debito non quotati		0		0
g) Titoli di capitale non quotati		0		0
h) Quote di O.I.C.R.		12.995.891		12.637.486
i) Opzioni acquistate		0		0
l) Ratei e risconti attivi		154.962		102.993
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		212.018		2.160
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa			0	0
a) Cassa e depositi bancari		0		0
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0
c) Immobilizzazioni materiali		0		0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa		0		0
50 Crediti di imposta			0	0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			27.803.220	24.017.196
Saldo al		31/12/2025		31/12/2024
Divisa		Euro		Euro
		Parziali	Totali	Parziali
				Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale			-773.981	-198.053
a) Debiti della gestione previdenziale		-773.981		-198.053
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0
20 Passività della gestione finanziaria			-51.640	-136.547
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0
b) Opzioni emesse		0		0
c) Ratei e risconti passivi		0		0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria		-51.640		-136.547
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa			0	0
a) TFR		0		0
b) Altre passivita' della gestione amministrativa		0		0
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		0		0
50 Debiti di imposta			-287.218	-196
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-287.218		-196
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.112.839	-334.796
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			26.690.381	23.682.400

Saldo al	31/12/2025		31/12/2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		11.800.593		8.030.690
Crediti per contributi da ricevere	846.409		586.102	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	10.954.184		7.444.588	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2025		2024	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		1.890.318		3.141.895
a) Contributi per le prestazioni	5.102.828		5.396.086	
b) Anticipazioni	-283.527		-22.054	
c) Trasferimenti e riscatti	-2.499.711		-1.849.179	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-429.272		-382.958	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.461.736		1.525.624
a) Dividendi e interessi	354.224		266.028	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.107.512		1.259.596	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-56.855		-49.888
a) Società di gestione	-46.298		-39.117	
b) Banca depositaria	-10.557		-10.771	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.404.881		1.475.736
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0		0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0		0	
c) Spese generali ed amministrative	0		0	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		0	
h) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		3.295.199		4.617.631
80 Imposta sostitutiva		-287.218		-273.158
a) Imposta sostitutiva	-287.218		-273.158	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		3.007.981		4.344.473

Analisi della voce dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2025, gli investimenti in gestione, nel comparto Obbligazionario Misto, sono pari a Euro 27.803.220 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2025.

a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 874.932 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
ESTRATTO CONTO N.6734800 CONTO GESTORE EURO	857.756	430.302
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE USD	5.560	6.180
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE GBP	9.171	8.911
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE JPY	2.238	2.542
ESTRATTO CONTO N. 6734300 CONTO RACCOLTA COMPARTO	143	143
ESTRATTO CONTO N. 6734400 CONTO RIMBORSI COMPARTO	64	64
TOTALE	874.932	448.142

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 9.465.365 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.653.259	2.352.003
TITOLI DI STATO ITALIA	2.347.103	2.365.065
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	5.465.003	2.056.125
TOTALE	9.465.365	6.773.193

d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 4.100.052 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	2.518.589	2.501.631
TITOLI DI DEBITO O.C.S.E.	1.288.324	1.265.254
TITOLI DI DEBITO ITALIA	293.139	286.337
TOTALE	4.100.052	4.053.222

Le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT*
- e) Titoli di capitale quotati*
- f) Titoli di debito non quotati*
- g) Titoli di capitale non quotati*

sono pari a zero.

- h) Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce è pari a € 12.995.891 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convezione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI UE	12.995.891	12.637.486
TOTALE	12.995.891	12.637.486

- l) Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a Euro 154.962 dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	154.962	102.993
TOTALE	154.962	102.993

Le voci:

- i) Opzioni acquistate*
- m) Garanzia di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

- n) Altre attività della Gestione Finanziaria*

La voce è pari a Euro 212.018 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI OUTRIGHT	89.689	2.160
CREDITI VERSO COMPARTI	122.329	0
TOTALE	212.018	2.160

La voce Crediti verso comparti si riferisce a movimenti finanziari di prestazioni in attesa di valorizzazione.

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su Att
1	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	670	4.306.284	15,49%
2	USD	QUOTE FOND	F	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	3.000	3.413.387	12,28%
3	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CGM73	US TREASURY N/B	2.200.000	1.820.412	6,55%
4	USD	QUOTE FOND	F	US91282CEP23	US TREASURY N/B	2.100.000	1.685.864	6,06%
5	EUR	ACT/ACT FI	O	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	1.000	1.220.090	4,39%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.126.610	4,05%
7	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	300	896.391	3,22%
8	EUR	QUOTE FOND	F	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	859.000	893.343	3,21%
9	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CDJ71	US TREASURY N/B	1.200.000	889.987	3,20%
10	EUR	QUOTE FOND	F	LU1882467456	PIONEER FDS-	515	850.754	3,06%
11	EUR	ACT/ACT FI	O	LU1599403067	PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	320	843.274	3,03%
12	USD	QUOTE FOND	F	US91282CHF14	US TREASURY N/B	700.000	597.327	2,15%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	FR001400X8V5	FRANCE (GOVT OF)	600.000	585.810	2,11%
14	EUR	ACT/ACT FI	O	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	500	568.375	2,04%
15	USD	ACT/ACT FI	O	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	542	556.890	2,00%
16	EUR	ACT/ACT FI	O	ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	387.392	1,39%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	400.000	352.060	1,27%
18	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	115	340.446	1,22%
19	EUR	ACT/360 FI	O	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	370.000	327.998	1,18%
20	EUR	QUOTE FOND	F	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	327.150	1,18%
21	USD	ACT/ACT FI	O	US912810QK79	US TREASURY N/B	300.000	236.848	0,85%
22	USD	ACT/ACT FI	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	300.000	234.565	0,84%
23	EUR	ACT/ACT FI	O	XS3002547563	ING GROEP NV	200.000	198.120	0,71%
24	EUR	ACT/ACT FI	O	XS3000977408	LINDE PLC	200.000	191.696	0,69%
25	EUR	ACT/ACT FI	O	XS3015113882	TOTALENERGIES CAP INTL	200.000	183.508	0,66%
26	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC	150.000	150.726	0,54%
27	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2747600109	E.ON SE	150.000	150.168	0,54%
28	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2190255211	ENEXIS HOLDING NV	150.000	127.196	0,46%
29	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2560328648	DNB BANK ASA	100.000	103.341	0,37%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1619312686	APPLE INC	107.000	103.038	0,37%
31	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	100.000	102.125	0,37%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2624017070	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	100.000	101.212	0,36%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2589260996	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	101.212	0,36%
34	EUR	ACT/ACT FI	O	XS3003427872	TERNA RETE ELETTRICA	100.000	99.470	0,36%
35	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013534674	BPCE SA	100.000	98.678	0,35%
36	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	98.573	0,35%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	98.273	0,35%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	XS3003295519	KONINKLIJKE KPN NV	100.000	97.008	0,35%
39	EUR	ACT/ACT FI	O	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	96.738	0,35%
40	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	96.473	0,35%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP	100.000	96.268	0,35%
42	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	100.000	96.124	0,35%
43	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	95.893	0,34%
44	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	95.796	0,34%
45	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2334857138	ENI SPA	100.000	95.396	0,34%
46	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	94.556	0,34%
47	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	93.579	0,34%
48	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	93.566	0,34%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	92.912	0,33%
50	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	92.296	0,33%
TOTALE							25.605.198	92,06%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2025	% SU TOTALE ATTIVITA' 2025
TITOLI DI STATO ITALIA	2.347.103	0	0	2.347.103	8,44%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	1.653.259	0	1.653.259	5,95%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	5.465.003	5.465.003	19,66%
QUOTE FONDI UE	0	12.995.891	0	12.995.891	46,74%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	293.139	0	0	293.139	1,05%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	2.518.589	0	2.518.589	9,06%
TITOLI DI DEBITO OCSE	0	0	1.288.324	1.288.324	4,63%
TOTALE	2.640.242	17.167.739	6.753.327	26.561.308	95,53%

Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2025	CONTROVALORE EURO 2025	PORTAFOGLIO 2024	CONTROVALORE EURO 2024
EURO	17.126.027	17.126.027	16.871.081	16.871.081
DOLLARO USA	11.086.455	9.435.281	6.849.281	6.592.820
TOTALE		26.561.308		23.463.901

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI OCSE					1,68
	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN		100.000	1,680	
	XS2560328648	DNB BANK ASA		100.000	1,750	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI EU					6,20
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		100.000	8,460	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	5,600	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES		100.000	5,340	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED		100.000	5,010	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS		100.000	12,580	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.		100.000	3,590	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE		100.000	4,270	
	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	1,810	
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG		100.000	1,850	
	XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV		100.000	6,530	
	FR0013534674	BPCE SA		100.000	0,690	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV		100.000	2,670	
	XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV		100.000	3,270	
	XS2464732770	STELLANTIS NV		100.000	5,420	
	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG		100.000	4,610	
	XS3002547563	ING GROEP NV		200.000	4,200	
	XS3000977408	LINDE PLC		200.000	8,880	
	XS3015113882	TOTALENERGIES CAP INTL		200.000	12,610	
	XS2747600109	E.ON SE		150.000	7,950	
	XS2190255211	ENEXIS HOLDING NV		150.000	6,110	
	XS2589260996	ENEL FINANCE INTL NV		100.000	11,150	
	XS2624017070	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH		100.000	6,360	
	XS3003295519	KONINKLIJKE KPN NV		100.000	7,470	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	USA					3,03
	XS1619312686	APPLE INC		107.000	3,230	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO		100.000	4,320	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP		100.000	2,510	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC		100.000	2,090	
	XS2063232727	CITIGROUP INC		100.000	0,750	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP		100.000	1,860	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	3,780	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE		100.000	6,850	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP		100.000	4,600	
	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC		150.000	0,220	
	XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP		100.000	5,560	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ITALIA					3,73
	XS2334857138	ENI SPA		100.000	3,720	
	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA		100.000	2,110	
	XS3003427872	TERNA RETE ELETTRICA		100.000	5,350	

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TIT.STATO	ALTRI UE					11,90
		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	370.000	14,110	
		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	400.000	13,460	
		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	14,810	
		FR001400X8V5	FRANCE (GOVT OF)	600.000	7,810	
TITOLI DI STATO	USA					5,78
		US912828Z948	US TREASURY N/B	300.000	3,910	
		US91282CEP23	US TREASURY N/B	2.100.000	5,710	
		US91282CGM73	US TREASURY N/B	2.200.000	6,140	
		US91282CDJ71	US TREASURY N/B	1.200.000	5,520	
		US91282CHF14	US TREASURY N/B	700.000	4,020	
		US912810QK79	US TREASURY N/B	300.000	10,730	
TITOLI DI STATO	ITALIA					9,92
		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	859.000	8,650	
		IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	10,280	
		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	12,180	
MEDIA TOTALE						6,99

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2025	VENDITE 2025	ACQUISTI 2024	VENDITE 2024
QUOTE OICR FONDI UE	2.964.875	3.302.614	4.243.184	1.477.412
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	1.182.709	1.162.707	99.330	410.516
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	104.065	0	0	0
TITOLI DI DEBITO USA	0	98.508	0	0
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	127.690	1.824.823
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.291.782	1.879.526	2.461.868	1.138.605
TITOLI DI STATO USA	4.723.382	1.094.340	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	99.975	98.478	1.418.862	494.427
TOTALE	10.366.788	7.636.173	8.350.934	5.345.783

Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITTENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTROVALORE IN DIVISA	MOTIVO
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/01/2025	07/01/2025	SELL	-20	EUR	6.210,51	-124.210,20	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/01/2025	04/02/2025	SELL	-30	EUR	6.420,81	-192.624,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	24/01/2025	29/01/2025	BUY	30	EUR	2.674,09	80.222,70	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/01/2025	04/02/2025	BUY	20	EUR	2.702,76	54.055,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	24/01/2025	29/01/2025	BUY	30	EUR	2.359,49	70.784,70	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/01/2025	03/02/2025	BUY	30	EUR	2.375,08	71.252,40	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	20/02/2025	25/02/2025	SELL	-100	EUR	1.168,16	-116.816,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	20/02/2025	25/02/2025	SELL	-200	EUR	1.028,97	-205.794,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/02/2025	07/02/2025	BUY	30	EUR	6.422,81	192.684,30	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	28/02/2025	05/03/2025	SELL	-20	EUR	6.293,99	-125.879,80	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/02/2025	28/02/2025	SELL	-65	EUR	6.253,98	-406.508,70	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	18/03/2025	21/03/2025	BUY	20	EUR	1.425,28	28.505,60	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	18/03/2025	21/03/2025	BUY	15	EUR	5.634,16	84.512,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	14/03/2025	19/03/2025	SELL	-20	EUR	2.691,20	-53.824,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/04/2025	04/04/2025	BUY	35	EUR	5.673,86	198.585,10	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/04/2025	11/04/2025	BUY	25	EUR	4.956,63	123.915,75	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/04/2025	06/05/2025	BUY	70	EUR	5.287,68	370.137,60	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	17/04/2025	24/04/2025	BUY	10	EUR	5.051,42	50.514,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/04/2025	06/05/2025	BUY	30	EUR	2.672,86	80.185,80	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/04/2025	04/04/2025	SELL	-20	EUR	2.698,95	-53.979,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/04/2025	08/04/2025	SELL	-60	EUR	2.620,53	-157.231,80	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/04/2025	11/04/2025	BUY	20	EUR	2.448,31	48.966,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/04/2025	06/05/2025	BUY	20	EUR	2.354,76	47.095,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/04/2025	08/04/2025	SELL	-30	EUR	2.324,63	-69.738,90	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	02/05/2025	07/05/2025	BUY	30	EUR	1.365,90	40.977,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	02/05/2025	07/05/2025	BUY	35	EUR	1.365,90	47.806,50	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/05/2025	07/05/2025	BUY	25	EUR	5.395,72	134.893,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/05/2025	15/05/2025	BUY	10	EUR	5.732,13	57.321,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/05/2025	15/05/2025	BUY	10	EUR	2.798,23	27.982,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/05/2025	04/06/2025	SELL	-30	EUR	2.805,16	-84.154,80	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/05/2025	16/05/2025	BUY	10	EUR	2.712,52	27.125,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/05/2025	04/06/2025	SELL	-10	EUR	2.463,14	-24.631,40	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	11/06/2025	13/06/2025	BUY	10	EUR	1.438,01	14.380,10	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	19/06/2025	25/06/2025	BUY	35	EUR	2.729,48	95.531,80	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/07/2025	04/08/2025	SELL	-10	EUR	6.128,64	-61.286,40	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/07/2025	01/08/2025	SELL	-70	EUR	6.113,11	-427.917,70	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/07/2025	04/08/2025	SELL	-25	EUR	2.807,29	-70.182,25	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/07/2025	04/08/2025	SELL	-10	EUR	2.463,97	-24.639,70	*
ACAFV VAR 04/27	FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA	05/08/2025	07/08/2025	SELL	-100.000	EUR	99,69	-100.242,66	**
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	05/08/2025	08/08/2025	SELL	-730	USD	1.287,09	-939.575,70	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/08/2025	29/08/2025	SELL	-10	EUR	2.819,02	-28.190,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/08/2025	29/08/2025	SELL	-10	EUR	2.819,02	-28.190,20	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/09/2025	01/10/2025	SELL	-20	EUR	6.212,62	-124.252,40	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	07/10/2025	10/10/2025	BUY	100	EUR	1.210,24	121.024,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	27/10/2025	30/10/2025	BUY	200	USD	1.176,21	235.242,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	07/10/2025	10/10/2025	BUY	150	USD	1.168,12	175.218,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/10/2025	30/10/2025	BUY	10	EUR	2.988,02	29.880,20	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	03/11/2025	06/11/2025	BUY	100	EUR	1.122,89	112.289,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	03/11/2025	06/11/2025	BUY	40	USD	1.173,65	46.946,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/11/2025	06/11/2025	BUY	10	EUR	6.557,93	65.579,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/11/2025	06/11/2025	BUY	10	EUR	2.926,31	29.263,10	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/11/2025	12/11/2025	SELL	-15	EUR	2.978,63	-44.679,45	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/11/2025	17/11/2025	BUY	10	EUR	2.971,75	29.717,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/11/2025	17/11/2025	BUY	10	EUR	2.608,00	26.080,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/11/2025	18/11/2025	SELL	-10	EUR	6.411,53	-64.115,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/11/2025	18/11/2025	BUY	15	EUR	2.951,10	44.266,50	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2025	28/11/2025	BUY	5	EUR	6.492,49	32.462,45	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2025	28/11/2025	BUY	10	EUR	2.884,39	28.843,90	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2025	28/11/2025	BUY	10	EUR	2.548,37	25.483,70	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/12/2025	09/12/2025	BUY	5	EUR	6.489,63	32.448,15	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/12/2025	05/01/2026	BUY	5	EUR	6.466,02	32.330,10	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/12/2025	09/12/2025	BUY	5	EUR	2.941,22	14.708,10	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSE/COLLOC DA SOC. DEL GRUPPO

** TITOLO EMESSE DALLA SOCIETA' CAPOGRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2025, la voce è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro 773.981.

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro 773.981.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-773.981	-198.053
TOTALE	-773.981	-198.053

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro 51.640. Di seguito il dettaglio:

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 51.640 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
VALORIZZAZIONE OUTRIGHTS	-2.158	-121.699
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-12.325	-10.673
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-4.827	-4.175
ACQUISTO QUOTE DI FONDI UE	-32.330	0
TOTALE	-51.640	-136.547

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione e alle commissioni di banca depositaria non ancora regolare alla data del 31 dicembre 2025.

Le voci

- a) *Debiti per operazioni di PCT*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e risconti passivi*

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

- a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Al 31/12/2025, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 287.218.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/25	Saldo al 31/12/24
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA DL 47/2000	-287.218	-196
TOTALE	-287.218	-196

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 27.803.220 ed il totale delle Passività pari a € 1.112.839 ammonta a € 26.690.381.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2025, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2025 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 864.409.

Al 31/12/2025, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 10.954.184, di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
GBP	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	45.000	51.265	-245
USD	09/12/2025	12/03/2026	Vendita	AMUNDI	12.280.000	10.507.185	89.689
USD	10/12/2025	12/03/2026	Acquisto	AMUNDI	463.000	395.734	-1.914
Totale						10.954.184	87.531

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2025, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 1.890.318. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 5.102.828 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2025	2024
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	2.482.822	1.915.672
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	612.371	578.699
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	852.511	612.893
TFR	1.017.940	724.080
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI E RITA DA ALTRE LINEE	1.593.028	2.300.338
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.026.978	1.180.076
TOTALE	5.102.828	5.396.086

b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro -22.054 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2025	2024
	€	€
ANTICIPAZIONI	-283.527	-22.054
TOTALE	-283.527	-22.054

c) Trasferimenti e riscatti

La voce è pari a Euro -2.499.711 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richieste di riscatto e di trasferimento ad altri Fondi.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2025	2024
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-388.247	-247.001
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI E RITA VERSO LE ALTRE LINEE	-1.914.502	-1.357.543
TRASFERIMENTI IN USCITA	-208.001	-228.151
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	14.759	-16.484
RIMBORSI	-3.720	0
TOTALE	-2.499.711	-1.849.179

Le voci:

- d) *Trasformazioni in rendita;*
e) *Premi per prestazioni accessorie;*

sono pari a zero.

- f) *Erogazioni in forma di capitale;*

La voce è pari a zero, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richieste di riscatto per pensionamento.

EROGAZIONE IN FORMA CAPITALE	2025	2024
	€	€
EROGAZIONE IN FORMA CAPITALE	0	0
TOTALE	0	0

- g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro -429.272 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2025	2024
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-429.272	-382.958
TOTALE	-429.272	-382.958

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 1.525.624. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

- a) *Dividendi e interessi*

La voce è pari a Euro 354.224 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2025	2024
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	265.896	187.792
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	74.377	55.750
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	13.951	22.486
TOTALE	354.224	266.028

- b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

La voce è pari a Euro 1.107.512 e comprende gli utili e perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione),



la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2025	2024
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	696.145	1.556.484
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	-1.058	123.937
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI DEBITO	-27.712	9.266
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	-321.412	-112.760
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	206.690	218.153
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	519.763	-179.065
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA OPERAZIONI IN VALUTA	696.145	-348.400
TOTALE	1.107.512	1.259.596

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2025	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2025	DIVIDENDI E INTERESSI 2024	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2024
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	265.896	-349.124	187.792	105.393
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	74.377	34.038	55.750	133.203
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	696.145	0	1.548.465
DEPOSITI BANCARI	13.951	0	22.486	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	726.453	0	-527.465
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	0
SOPRAVVIVENENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
TOTALE	354.224	1.107.512	266.028	1.259.596

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro -56.855 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro -46.298 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Amundi SGR S.p.A.

Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale fissa annua pari allo 0,18% in base alla Convenzione con il gestore Amundi SGR S.p.A. per la Gestione dei comparti, rinnovata con delibera del CdA 18 maggio 2022 (in precedenza era pari allo 0,23%).

SOCIETA' DI GESTIONE

	2025	2024
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-46.298	-39.117
TOTALE	-46.298	-39.117

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro -10.557 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro -9.267 e il resto per l'operatività del Gestore Finanziario:

BANCA DEPOSITARIA

	2025	2024
	€	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-9.267	-7.863
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-1.170	-2.782
SPESE BANCA BFF	-120	-126
TOTALE	-10.557	-10.771

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2025, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 1.404.881:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	2025	2024
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	1.461.736	1.525.624
40. ONERI DI GESTIONE	-56.855	-49.888
TOTALE	1.404.881	1.475.736

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2025, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

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

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 3.295.199.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -287.218 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2025	2024
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-287.218	-273.158
TOTALE	-287.218	-273.158

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro -287.218.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2025	2024
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	26.977.599	23.682.596
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.227.268	2.237.707
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-5.117.586	-5.379.602
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-23.682.398	-19.064.965
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	1.404.883	1.475.736
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	-83.229	293.184
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	-52.018	183.240
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	1.436.094	1.365.792
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	287.218	273.158
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	287.218	273.158

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 3.007.981.

Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e del Regolamento (UE) 2020/852

Il comparto Obbligazionario Misto 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).
Con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2025
STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2025		31/12/2024	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	10.372.142		9.862.746	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		10.372.142		9.862.746
TOTALE	10.372.142	10.372.142	9.862.746	9.862.746

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2025 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2025	31/12/2024
	€	€
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	772.068	737.213
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-772.068	-737.213
TOTALE	0	0

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE
**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Fontedir**
1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla premessa della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2010, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 83 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Assicurativo è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2025, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2025			Rate Erogate 2025 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	76	7	83	717.408	54.660	772.068
TOTALE	76	7	83	717.408	54.660	772.068

	Numero Pensionati 2024			Rate Erogate 2024 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	71	8	79	668.281	68.932	737.213
TOTALE	71	8	79	668.281	68.932	737.213