

# **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024**

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

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2024	31/12/2023	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	269.311.373		274.209.374
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.618.252		685.732
50 Crediti di imposta	0		583.111
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>271.929.625</b>		<b>275.478.217</b>
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.148.914		-4.230.466
20 Passività della gestione finanziaria	-443.071		-237.935
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.721.504		-685.732
50 Debiti di imposta	-1.244.208		-764.097
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-5.557.697</b>		<b>-5.918.230</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>266.371.928</b>		<b>269.559.987</b>
<b>Saldo al</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>38.579.272</b>	<b>32.742.246</b>	
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>Esercizio</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-9.509.571		-12.103.968
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.303.901		11.514.309
40 Oneri di gestione	-155.070		-139.279
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.148.831		11.375.030
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>-1.360.740</b>		<b>-728.938</b>
80 Imposta sostitutiva	-1.827.319		-1.739.745
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>-3.188.060</b>		<b>-2.468.683</b>



STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2024		31/12/2023	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>269.311.373</b>		<b>274.209.374</b>
a) Depositi bancari		3.173.973		4.904.319	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		12.414.489		14.300.932	
d) Titoli di debito quotati		9.417.353		9.427.768	
e) Titoli di capitale quotati		21.607.912		17.559.041	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		25.168.080		18.099.885	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		241.213		167.222	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		49.609		437.670	
o) Investimenti in prodotti assicurativi		194.110.835		204.432.054	
p) Altre attività della gestione assicurativa		3.127.909		4.880.483	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>			<b>2.618.252</b>		<b>685.732</b>
a) Cassa e depositi bancari		1.018.417		664.993	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa		1.599.835		20.739	
<b>50 Crediti di imposta</b>			<b>0</b>		<b>583.111</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		583.111	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>271.929.625</b>		<b>275.478.217</b>
Saldo al		31/12/2024		31/12/2023	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>			<b>-1.148.914</b>		<b>-4.230.466</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		-677.711		-3.956.309	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-471.203		-274.157	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>-443.071</b>		<b>-237.935</b>
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		-443.071		-237.935	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>			<b>-2.721.504</b>		<b>-685.732</b>
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-127.768		-88.808	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-2.593.735		-596.924	
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>-1.244.208</b>		<b>-764.097</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-1.244.208		-764.097	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-5.557.697</b>		<b>-5.918.230</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>266.371.928</b>		<b>269.559.987</b>

Saldo al Divisa	31/12/2024		31/12/2023	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>38.579.272</b>		<b>32.742.246</b>
Crediti per contributi da ricevere	3.405.730		2.926.242	
Valore attuale della riserva matematica rendite in erogazione	9.862.746		9.799.909	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	25.310.328		20.015.627	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
Esercizio Divisa	2024		2023	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>-9.509.571</b>		<b>-12.103.968</b>
a) Contributi per le prestazioni	22.003.560		19.028.084	
b) Anticipazioni	-2.984.014		-5.590.175	
c) Trasferimenti e riscatti	-13.194.661		-15.456.722	
d) Trasformazioni in rendita	-444.828		-491.742	
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.260.535		-314.267	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-13.629.095		-9.279.146	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>8.303.901</b>		<b>11.514.309</b>
a) Dividendi e interessi	944.848		912.645	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.861.567		4.248.230	
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	2.497.486		6.353.434	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>-155.070</b>		<b>-139.279</b>
a) Societa' di gestione	-119.549		-105.217	
b) Banca depositaria	-35.521		-34.062	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>8.148.831</b>		<b>11.375.030</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.007.280		765.800	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-93.894		-63.007	
c) Spese generali ed amministrative	-173.091		-149.993	
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	1.853.439		44.124	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.593.735		-596.924	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>-1.360.740</b>		<b>-728.938</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>-1.827.319</b>		<b>-1.739.745</b>
a) Imposta sostitutiva	-1.827.319		-1.739.745	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>-3.188.060</b>		<b>-2.468.683</b>

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2024****Informazioni generali****Premessa**

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2024 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 al 31/12/2024 sono 1.154.

STATO	N.° ADERENTI	N.° ADERENTI
	31/12/2024	31/12/2023
ATTIVI	520	498
ATTIVI SILENTI	9	9
DEFUNTI	4	7
DIMISSI	621	654
<b>TOTALE ADERENTI</b>	<b>1.154</b>	<b>1.168</b>

## 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 2024	Controvalore 2024	Numero 2023	Controvalore 2023
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	3.094.182,512	60.977.420	3.005.311,947	55.142.159
QUOTE EMESSE	550.687,025	10.637.183	475.506,540	8.265.015
QUOTE ANNULLATE	-314.630,600	-6.336.127	-386.635,975	- 6.475.702
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		4.566.928	-	4.045.948
<b>QUOTE IN ESSERE FINE ESERCIZIO</b>	<b>3.330.238,937</b>	<b>69.845.404</b>	<b>3.094.182,512</b>	<b>60.977.420</b>

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 2024**

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

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2024	31/12/2023	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	0
20 Investimenti in gestione	198.073.959	213.448.102	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.618.252	685.732	
50 Crediti di imposta	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>200.692.211</b>	<b>214.133.834</b>	
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-701.281	-4.101.438	
20 Passività della gestione finanziaria	0	0	0
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.721.504	-685.732	
50 Debiti di imposta	-742.902	-764.097	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-4.165.687</b>	<b>-5.551.267</b>	
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>196.526.524</b>	<b>208.582.567</b>	
<b>Saldo al</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b>	11.789.339	11.470.010	
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>Esercizio</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-13.810.627	-13.893.281	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.497.486	6.353.434	
40 Oneri di gestione	0	0	0
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.497.486	6.353.434	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-11.313.141	- 7.539.847	
80 Imposta sostitutiva	-742.902	-764.097	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>-12.056.044</b>	<b>- 8.303.944</b>	



STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2024		31/12/2023	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>198.073.959</b>		<b>213.448.102</b>
a) Depositi bancari		835.215		4.135.565	
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		194.110.835		204.432.054	
p) Altre attività della gestione assicurativa		3.127.909		4.880.483	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>			<b>2.618.252</b>		<b>685.732</b>
a) Cassa e depositi bancari		1.018.417		664.993	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa		1.599.835		20.739	
<b>50 Crediti di imposta</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>200.692.211</b>		<b>214.133.834</b>
Saldo al		31/12/2024		31/12/2023	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>			<b>-701.281</b>		<b>-4.101.438</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		-230.078		-3.827.281	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-471.203		-274.157	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>			<b>-2.721.504</b>		<b>-685.732</b>
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-127.768		-88.808	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-2.593.735		-596.924	
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>-742.902</b>		<b>-764.097</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-742.902		-764.097	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-4.165.687</b>		<b>-5.551.267</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>196.526.524</b>		<b>208.582.567</b>

Saldo al	31/12/2024		31/12/2023	
Divisa	Euro		Euro	
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>11.789.339</b>		<b>11.470.010</b>
Crediti per contributi da ricevere	1.926.125		1.669.633	
Valore attuale della riserve matematiche rendite in erogazione	9.862.746		9.799.909	
N. 900 azioni Mefop	468		468	
<b>CONTO ECONOMICO</b>				
Esercizio	2024		2023	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>-13.810.627</b>		<b>-13.893.281</b>
a) Contributi per le prestazioni	11.366.377		10.763.069	
b) Anticipazioni	-2.827.726		-3.499.295	
c) Trasferimenti e riscatti	-7.940.881		-11.519.232	
d) Trasformazioni in rendita	-444.828		-491.742	
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.195.675		-309.479	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-12.767.896		-8.836.602	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>2.497.486</b>		<b>6.353.434</b>
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	2.497.486		6.353.434	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Societa' di gestione	0		0	
b) Banca depositaria	0		0	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>2.497.486</b>		<b>6.353.434</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.007.280		765.800	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-93.894		-63.007	
c) Spese generali ed amministrative	-173.091		-149.993	
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	1.853.439		44.124	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.593.735		-596.924	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>-11.313.141</b>		<b>-7.539.847</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>-742.902</b>		<b>-764.097</b>
a) Imposta sostitutiva	-742.902		-764.097	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>-12.056.044</b>		<b>-8.303.944</b>

**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 31/12/2024, non sono presenti attività da investimenti diretti.

**20. Investimenti in gestione**

Al 31/12/2024, le attività da investimenti in gestione sono pari a Euro 198.073.959.

**a) Depositi bancari**

La voce è pari a Euro 835.215 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
C/C 6734000 CONTRIBUTI	169.854	91.068
C/C 6734100 RIMBORSI	665.361	4.044.497
<b>TOTALE</b>	<b>835.215</b>	<b>4.135.565</b>

Al 31/12/2024, 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 194.110.835 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 2024.

**INVESTIMENTI PRODOTTI ASSICURATIVI**

	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
CREDITI VERSO UNIPOL SPA	194.110.835	204.432.054
<b>TOTALE</b>	<b>194.110.835</b>	<b>204.432.054</b>

**TIPOLOGIA PREMI**

	2024	2023
	€	€
PREMI VERSATI	11.366.377	10.763.069
<i>DI CUI:</i>		
<i>PREMI PER CONTRIBUTI</i>	<i>6.310.087</i>	<i>7.114.868</i>
<i>PREMI PER TRASFERIMENTI IN INGRESSO</i>	<i>1.932.265</i>	<i>1.343.411</i>
<i>PREMI PER SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI</i>	<i>3.124.025</i>	<i>2.304.790</i>
<b>PREMI LORDI CONFERITI AL GESTORE ASSICURATIVO</b>	<b>11.366.377</b>	<b>10.763.069</b>

**EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – FINANZIARIA**

	2024	2023
	€	€
A) PATRIMONIO INIZIALE AL 01.01	204.432.054	212.792.634
B) CONFERIMENTI CONTRIBUTI PENSIONISTICI INVESTITI IN POLIZZA	11.366.377	10.763.069
C) RISERVE LIQUIDATE IN CORSO D'ANNO (VALORI DI RISCATTO LORDO)	-25.177.005	-24.656.350
<i>C1) DI CUI INCREMENTO DI RISERVA DA INIZIO ANNO FINO ALLA DATA DI RISCATTO</i>	<i>-402.378</i>	<i>-287.520</i>
D) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE	-652.371	-693.211
E) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-80.476	-57.504
F) RIVALUTAZIONE RISERVA MATEMATICA	4.222.256	6.283.416
<b>A+B+C+D+E+F TOTALE PATRIMONIO FINALE AL 31.12</b>	<b>194.110.835</b>	<b>204.432.054</b>

*p) Altre attività della Gestione Assicurativa*

La voce è pari a Euro 3.127.908 ed è così composta:

- credito verso il gestore assicurativo Unipol S.p.A. per l'imposta sostitutiva relativa agli aderenti attivi versata in data 13/02/2025 per Euro 652.371;
- credito Intercassa per Euro 2.415.688, 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 49.794 relativa all'accantonamento sul conto delle spese amministrative dell'imposta sostitutiva versata in data 13/02/2025 per le posizioni degli aderenti liquidate nel corso dell'esercizio;
- credito verso la gestione amministrativa per l'imposta sostitutiva su ex polizza "intercassa" versata in data 13/02/2025 per Euro 10.055.

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 2.415.688 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
CREDITI VERSO GENERALI (EX INTERCASSA)	2.415.688	4.150.513
CREDITI VERSO UNIPOL SPA PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU POSIZIONE ATTIVE	652.371	693.211
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER ACCANTONAMENTO DELLE IMPOSTE	49.794	21.397
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	10.055	13.382
CREDITI VERSO ERARIO	0	1.980
<b>TOTALE</b>	<b>3.127.908</b>	<b>4.880.483</b>

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 2.618.251. Di seguito il dettaglio:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce è pari a Euro 1.018.417 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
BFF C/C 6734200 SPESE AMMINISTRATIVE	819.216	663.859
BFF C/C 7481100 INVESTIMENTI	198.067	0
CASSA	1.134	1.134
<b>TOTALE</b>	<b>1.018.417</b>	<b>664.993</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024, non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024, non sono presenti immobilizzazioni materiali.

#### d) Altre attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari a Euro 1.599.834 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
-------------------	-------------------

	€	€
RISCONTI ATTIVI	15.197	20.413
INVESTIMENTO UNICREDIT EX INTERCASSA	1.584.311	0
ANTICIPI A FORNITORI	326	326
<b>TOTALE</b>	<b>1.599.834</b>	<b>20.739</b>

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 2.463, alla polizza di assicurazione professionale dei Fondi Pensione per Euro 12.734.

## 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 31/12/2024, le passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -701.281. Di seguito il dettaglio:

#### a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -230.078 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
DEBITI VERSO ADERENTI PER POSIZIONI DA LIQUIDARE	-230.078	-3.827.281
<b>TOTALE</b>	<b>-230.078</b>	<b>-3.827.281</b>

#### b) Altre passività della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -471.203 ed è composta dai contributi incassati ed in attesa di conferimento ai Gestori dei comparti finanziari per Euro -137.658, dai debiti verso erario per le ritenute da versare e relative alle prestazioni liquidate nel mese di dicembre per Euro -335.545. 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 zero.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-335.545	-180.910
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE A GESTORE	-137.658	-91.068

DEBITI DIVERSI	0	-2.179
<b>TOTALE</b>	<b>-471.203</b>	<b>-274.157</b>

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, 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 31/12/2024, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro -2.721.503. Di seguito il dettaglio:

- a) *TFR*

La voce è pari a zero.

- b) *Altre passività della Gestione Amministrativa.*

La voce è pari a Euro -127.768 e comprende il debito verso la gestione previdenziale per Euro -49.794, l'accantonamento delle fatture di competenza dell'esercizio e non ancora ricevute per Euro -38.360, le ritenute su prestazioni professionali per Euro -1.209, le ritenute maturate sugli investimenti del fondo assoggettate al regime fiscale in vigore per Euro -3.743 e le ritenute maturate sugli interessi del fondo assoggettate al regime fiscale in vigore per Euro -24.607.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-38.360	-26.956
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-49.794	-21.397
DEBITI VERSO FORNITORI	0	-26.449
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA 20% SU INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	-24.607	-14.006
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RENDIMENTI TITOLI DI STATO	-3.743	
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-1.209	0
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE PER IMPOSTA SOSTITUTIVA EX INTERCASSA	-10.055	0
<b>TOTALE</b>	<b>-127.768</b>	<b>-88.808</b>

- c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*



La voce è pari a Euro -2.593.735 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.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-2.593.735	-596.924
<b>TOTALE</b>	<b>-2.593.735</b>	<b>-596.924</b>

## 50. Debiti di imposta

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

Il debito complessivo per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro 742.902 ed è così composto:

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O UNIPOL SPA	-652.371	-693.211
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-80.476	-57.504
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O GENERALI FINO A 08/09/2024	-10.055	-13.382
<b>TOTALE</b>	<b>-742.902</b>	<b>-764.097</b>

Si precisa che il versamento dell'imposta sostitutiva è stato effettuato in data 13/2/2025 per l'importo di euro 771.252, comprensivo di Euro 24.607 relativo all'imposta sostitutiva (20%) sugli interessi attivi maturati e riepilogati nella gestione amministrativa oltre a Euro 3.743 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 200.692.209 ed il totale delle Passività pari a Euro -4.165.686 è pari a Euro 196.526.523 e rappresenta l'ammontare netto rivalutato al 31.12.2024 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e già investiti in premi assicurativi.

## CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2024 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 1.926.125 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 9.862.746.

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 13.810.628. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 11.366.377 e comprende i contributi incassati e conferiti al Gestore Assicurativo nel corso del 2024 ed è così composta:



CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2024	2023
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	6.310.087	7.174.868
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	1.957.708	2.194.035
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	1.858.478	2.211.934
TFR	2.493.901	2.768.899
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.932.265	1.283.411
SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI	3.124.025	2.304.790
<b>TOTALE</b>	<b>11.366.377</b>	<b>10.763.069</b>

**b) Anticipazioni**

La voce è pari a Euro -2.827.726 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2024	2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	-2.827.726	-3.499.295
<b>TOTALE</b>	<b>-2.827.726</b>	<b>-3.499.295</b>

**c) Trasferimenti e riscatti**

La voce è pari a Euro -9.136.555 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	2024	2023
	€	€
RISCATTI	-3.813.027	-7.350.624
TRASFERIMENTI IN USCITA	-1.340.425	-1.595.326
SWITCH IN USCITA VERSO I COMPARTI FINANZIARI	-2.787.428	-2.573.282
<b>TOTALE</b>	<b>-7.940.880</b>	<b>-11.519.232</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

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

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2024	2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-444.828	-491.742
<b>TOTALE</b>	<b>-444.828</b>	<b>-491.742</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

La voce è pari a Euro 1.195.675, comprende il montante versato a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2024	2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	1.195.675	-309.479
<b>TOTALE</b>	<b>1.195.675</b>	<b>-309.479</b>

Al 31/12/2024, la voce:



f) *Premi per prestazioni accessorie*

E' pari a zero.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro 12.767.896 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	2024	2023
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	12.767.896	-8.836.602
<b>TOTALE</b>	<b>12.767.896</b>	<b>-8.836.602</b>

**20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta**

La voce è pari a zero.

**30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta**

Al 31/12/2024, il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 2.497.486 ed è così composto:

f) *Rivalutazione posizioni Individuali*

La voce è pari a Euro 2.497.486 ed è composta dalle seguenti voci:

RIVALUTAZIONE POSIZIONI INDIVIDUALI	2024	2023
	€	€
RIVALUTAZIONE RISERVA ADERENTI ATTIVI	4.222.256	6.283.416
DISINVESTIMENTO INTERCASSA	-1.724.770	70.018
<b>TOTALE</b>	<b>2.497.486</b>	<b>6.353.434</b>

L'importo per Euro 1.724.770 rappresenta la riclassificazione nella gestione amministrativa dell'importo 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.

Al 31/12/2024, 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 31/12/2024, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 2.497.486.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20) + (30) + (40)	2024	2023
	€	€
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	2.497.486	6.353.434
ONERI DI GESTIONE	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>2.497.486</b>	<b>6.353.434</b>

## 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 1.007.280 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	2024	2023
	€	€
RICAVI FUNZIONAMENTO FONDO	182.800	153.900
QUOTE ISCRIZIONE ADERENTI	227.556	73.970
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	596.924	537.930
<b>TOTALE</b>	<b>1.007.280</b>	<b>765.800</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce è pari ad Euro -93.893 ed è costituita dal costo sostenuto per il servizio prestato dal service amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	2024	2023
	€	€
SERVICE AMMINISTRATIVO	-93.893	-63.007
<b>TOTALE</b>	<b>-93.893</b>	<b>-63.007</b>

### c) Spese generali ed amministrative

La voce è pari a Euro -173.091 ed è così composta:

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	2024	2023
	€	€
ASSICURAZIONE	-35.911	-46.200
COLLEGIO DEI SINDACI	-15.070	-15.000
CONSULENZE GESTIONE RISCHI	-12.000	-12.000
SOCIETA' DI REVISIONE	-13.570	-13.570
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP	-20.746	-14.238
APPLICATIVO CONTROLLO GESTIONE FINANZIARIA	-12.200	-14.641
CANONE ANNUO PROGETTO ESEMPLIFICATIVO	-12.990	-12.289



CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-6.279	-6.429
FORMAZIONE	-3.050	-6.100
CONSULENZE DIVERSE	-37.435	-6.002
SPESE VARIE	-1.340	-1.024
QUOTA ASSOCIATIVA ASSOPREVIDENZA	-2.500	-2.500
<b>TOTALE</b>	<b>-173.091</b>	<b>-149.993</b>

*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 1.853.439 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2024	2023
	€	€
DISINVESTIMENTO POLIZZA EX INTERCASSA	1.764.194	0
INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	123.034	57.914
SOPRAVVENIENZE DI GESTIONE	-2.489	1.823
ONERI BANCA DEPOSITARIA	-2.950	-1.607
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU INVESTIMENTO TITOLI DI STATO	-3.743	0
IMPOSTA SOSTITUTIVA 20% SU INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	-24.607	-14.006
<b>TOTALE</b>	<b>1.853.439</b>	<b>44.124</b>

L'importo per Euro 1.764.194 rappresenta la riclassificazione dalla gestione finanziaria dell'importo 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 31/12/2024, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento pari a Euro -2.593.735. La voce rappresenta la quota parte dell'importo complessivo del risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2024	2023
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-2.593.735	-596.924
<b>TOTALE</b>	<b>-2.593.735</b>	<b>-596.924</b>

**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 11.313.142.

**80. Imposta sostitutiva**

L'imposta sostitutiva complessiva è pari a Euro -742.902. 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 2024 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	2024	2023
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-742.902	-764.097
<b>TOTALE</b>	<b>-742.902</b>	<b>-764.097</b>

### **Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 12.056.044.

### **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 2024**

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



STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2024	31/12/2023	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	47.220.218		41.590.306
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta	0		310.149
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>47.220.218</b>		<b>41.900.455</b>
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-249.580		-90.280
20 Passività della gestione finanziaria	-306.524		-170.682
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Debiti di imposta	-501.110		0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-1.057.214</b>		<b>-260.962</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>46.163.004</b>		<b>41.639.493</b>
<b>Saldo al</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>18.759.243</b>		<b>15.468.227</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>Esercizio</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	1.159.161		1.649.333
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.280.791		3.803.028
40 Oneri di gestione	-105.182		-98.614
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.175.609		3.704.414
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>5.334.770</b>		<b>5.353.747</b>
80 Imposta sostitutiva	-811.259		-725.128
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>4.523.511</b>		<b>4.628.619</b>

## NOTA INTEGRATIVA COMPARTO BILANCIATO AL 31/12/2024

### 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 31/12/2024, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/24	AL 31/12/23
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	47.081.998	41.496.662
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	138.220	93.644
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>47.220.218</b>	<b>41.590.306</b>
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-249.580	-90.280
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-306.524	-170.682
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-556.104</b>	<b>-260.962</b>
<b>CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA</b>	<b>-501.110</b>	<b>310.149</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>46.163.004</b>	<b>41.639.493</b>
<b>NUMERO QUOTE IN ESSERE</b>	<b>1.998.328,585</b>	<b>1.945.431,630</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>23,101</b>	<b>21,404</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

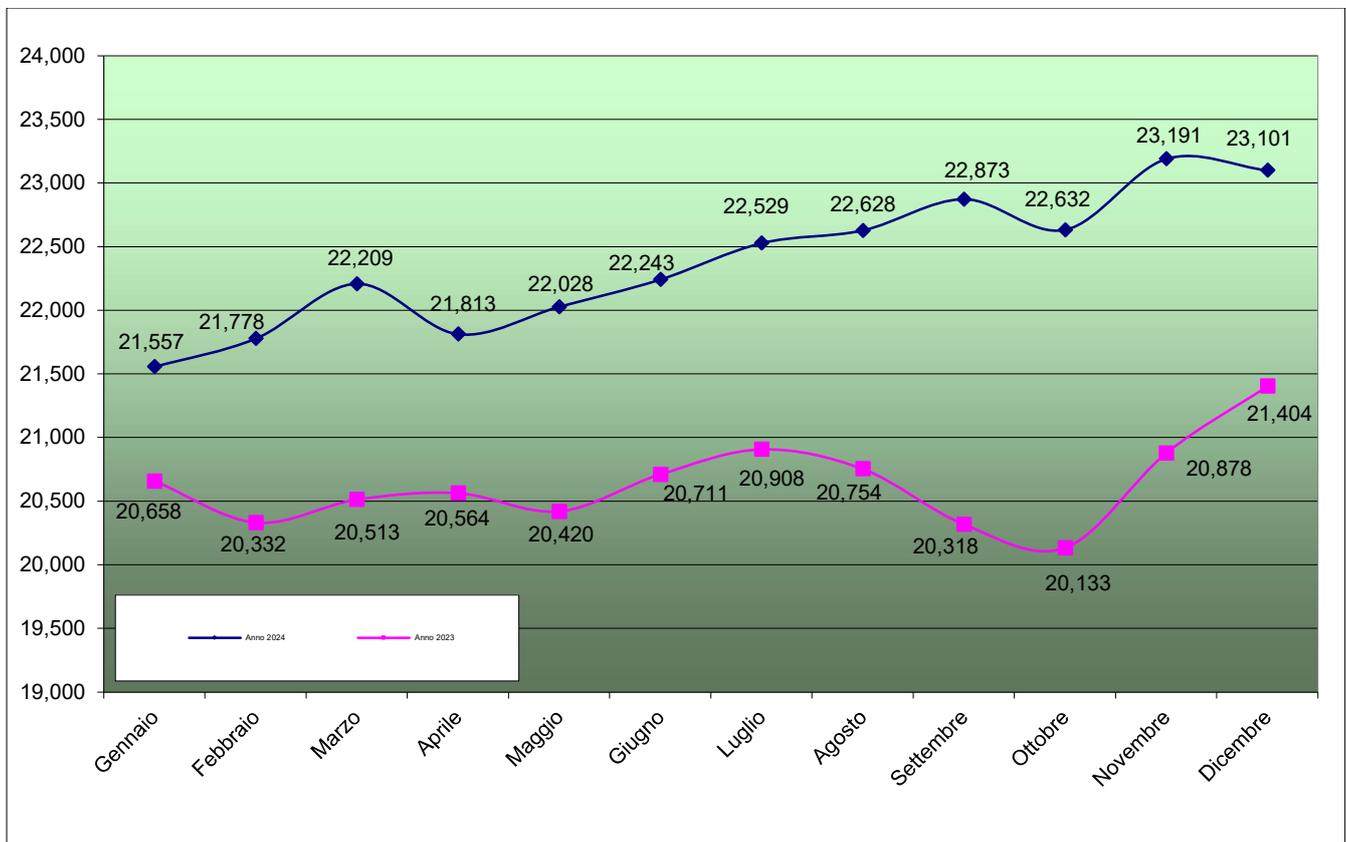
### Sviluppo delle quote

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 2024	Controvalore 2024	Numero 2023	Controvalore 2023
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.945.431,630	41.639.493	1.865.164,123	37.010.874
QUOTE EMESSE	236.923,505	5.241.097	331.283,498	5.920.864
QUOTE ANNULLATE	-184.026,550	-4.081.936	-251.015,991	-4.271.531
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		3.364.350		2.979.286
<b>TOTALE</b>	<b>1.998.328,585</b>	<b>46.163.004</b>	<b>1.945.431,630</b>	<b>41.639.493</b>

ANNO 2024		ANNO 2023	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2024	21,557	31/01/2023	20,658
29/02/2024	21,778	28/02/2023	20,332
31/03/2024	22,209	31/03/2023	20,513
30/04/2024	21,813	30/04/2023	20,564
31/05/2024	22,028	31/05/2023	20,420
30/06/2024	22,243	30/06/2023	20,711
31/07/2024	22,529	31/07/2023	20,908
31/08/2024	22,628	31/08/2023	20,754
30/09/2024	22,873	30/09/2023	20,318
31/10/2024	22,632	31/10/2023	20,133
30/11/2024	23,191	30/11/2023	20,878
31/12/2024	23,101	31/12/2023	21,404



<b>STATO PATRIMONIALE</b>					
<b>Saldo al</b>		<b>31/12/2024</b>		<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>		<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
		<b>Parziali</b>	<b>Totali</b>	<b>Parziali</b>	<b>Totali</b>
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>47.220.218</b>		<b>41.590.306</b>
a) Depositi bancari		1.890.616		476.179	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		5.641.296		8.183.696	
d) Titoli di debito quotati		5.364.131		5.182.305	
e) Titoli di capitale quotati		21.607.912		17.559.041	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		12.530.594		9.776.635	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		138.220		93.644	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		47.449		318.806	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>50 Crediti di imposta</b>			<b>0</b>		<b>310.149</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		310.149	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>47.220.218</b>		<b>41.900.455</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>			<b>-249.580</b>		<b>-90.280</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		-249.580		-90.280	
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>-306.524</b>		<b>-170.682</b>
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		-306.524		-170.682	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>-501.110</b>		<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-1.057.214</b>		<b>-260.962</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>46.163.004</b>		<b>41.639.493</b>

Saldo al	31/12/2024		31/12/2023	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>CONTO ECONOMICO</b>				
Esercizio	2024		2023	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>1.159.161</b>		<b>1.649.333</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.241.097		5.920.864	
b) Anticipazioni	-134.234		-1.444.875	
c) Trasferimenti e riscatti	-3.404.601		-2.589.616	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-64.860		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-478.241		-237.040	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>4.280.791</b>		<b>3.803.028</b>
a) Dividendi e interessi	678.820		664.274	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.601.971		3.138.754	
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	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>-105.182</b>		<b>-98.614</b>
a) Societa' di gestione	-80.432		-71.946	
b) Banca depositaria	-24.750		-26.668	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>4.175.609</b>		<b>3.704.414</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>5.334.770</b>		<b>5.353.747</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>-811.259</b>		<b>-725.128</b>
a) Imposta sostitutiva	-811.259		-725.128	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>4.523.511</b>		<b>4.628.619</b>

**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 31/12/2024, gli investimenti in gestione, nel comparto Bilanciato, sono pari a Euro 47.220.218 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2024.

*a) Depositi Bancari*

La voce è pari a Euro 1.890.616 ed è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE EURO AMUNDI	1.137.717	200.349,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE USD AMUNDI	626.163	109.224,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CAD AMUNDI	20.978	39.027,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE DKK AMUNDI	54.429	33.174,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE AUD AMUNDI	10.693	26.076,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE GBP AMUNDI	1.157	21.090,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CHF AMUNDI	6.121	16.900,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE NOK AMUNDI	12.242	12.613,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SEK AMUNDI	12.539	8.759,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE YEN AMUNDI	7.665	8.063,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SGD AMUNDI	404	401,00
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE HKD AMUNDI	279	274,00
ESTRATTO CONTO N. 6734500 CONTO RACCOLTA COMPARTO	152	152,00
ESTRATTO CONTO N. 6734600 CONTO RIMBORSI COMPARTO	77	77,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.890.616</b>	<b>476.179</b>

*c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*

La voce è pari a € 5.641.296 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	2.279.105	2.414.995
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.851.034	1.207.530
TITOLI DI STATO OCSE	1.511.157	4.561.171
<b>TOTALE</b>	<b>5.641.296</b>	<b>8.183.696</b>

*d) Titoli di debito quotati*

La voce è pari a € 5.364.131 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	3.757.187	3.434.777
TITOLI DI DEBITO ALTRI OCSE	1.369.177	1.427.428
TITOLI DI DEBITO ITALIA	237.767	320.100
<b>TOTALE</b>	<b>5.364.131</b>	<b>5.182.305</b>

*a) Titoli di capitale quotati*

La voce è pari a € 21.607.912 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	19.103.016	15.198.288
AZIONI UE QUOTATE	2.301.825	2.226.039
AZIONI ITALIA QUOTATE	203.071	134.714
<b>TOTALE</b>	<b>21.607.912</b>	<b>17.559.041</b>

*h) Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce è pari a € 12.530.594 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	12.530.594	9.776.635
<b>TOTALE</b>	<b>12.530.594</b>	<b>9.776.635</b>

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 138.220 ed è composta dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€



RATEI ATTIVI GESTORE FINANZIARI	138.220	93.644
<b>TOTALE</b>	<b>138.220</b>	<b>93.644</b>

*m) Garanzia di restituzione del capitale*

Al 31/12/2024, non risultano garanzie di restituzione del capitale.

*n) Altre attività della Gestione Finanziaria*

La voce è pari a Euro 509.222, ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
VENDITA AZIONI UE	2.003	0
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE	5.966	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	39.422	296.676
VENDITA AZIONI DA REGOLARE	0	22.130
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	58	0
<b>TOTALE</b>	<b>47.449</b>	<b>318.806</b>

**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' 2024
1	USD	QUOTE FOND	F	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	3.050,00	3.588.631	7,60%
2	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	1.220,00	3.111.317	6,59%
3	EUR	QUOTE FOND	F	LU1882467456	PIONEER FDS-	2.050,00	2.831.850	6,00%
4	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.650.000,00	1.427.538	3,02%
5	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	480,00	1.314.197	2,78%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	950.000,00	1.077.804	2,28%
7	EUR	QUOTE FOND	F	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	850,00	982.056	2,08%
8	USD	AZ QUOTATA	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	4.637,00	979.220	2,07%
9	USD	AZ QUOTATA	A	US0378331005	AAPL	4.018,00	968.512	2,05%
10	USD	AZ QUOTATA	A	US5949181045	MSFT	2.128,00	863.367	1,83%
11	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	700.000,00	793.660	1,68%
12	USD	AZ QUOTATA	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	6.022,00	778.414	1,65%
13	USD	AZ QUOTATA	A	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	10.480,00	775.030	1,64%
14	USD	AZ QUOTATA	A	US17275R1023	CSCO	12.058,00	687.105	1,46%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	550.000,00	611.210	1,29%
16	USD	AZ QUOTATA	A	US11135F1012	BROADCOM INC	2.728,00	608.778	1,29%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	565.000,00	590.092	1,25%
18	USD	AZ QUOTATA	A	US0605051046	BAC	13.691,00	579.189	1,23%
19	USD	AZ QUOTATA	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	2.941,00	539.113	1,14%
20	EUR	QUOTE FOND	F	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	480,00	483.499	1,02%
21	USD	AZ QUOTATA	A	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	5.233,00	449.910	0,95%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000,00	388.728	0,82%
23	USD	AZ QUOTATA	A	US4781601046	JNJ	2.754,00	383.370	0,81%
24	USD	AZ QUOTATA	A	US9078181081	UNP	1.738,00	381.493	0,81%
25	USD	AZ QUOTATA	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	660,00	371.967	0,79%
26	USD	AZ QUOTATA	A	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	3.307,00	360.049	0,76%
27	USD	AZ QUOTATA	A	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	1.064,00	342.407	0,73%
28	USD	AZ QUOTATA	A	US4592001014	IBM	1.589,00	336.231	0,71%
29	USD	AZ QUOTATA	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1.073,00	326.413	0,69%
30	USD	AZ QUOTATA	A	US2358511028	DANAHER CORP	1.468,00	324.362	0,69%
31	USD	AZ QUOTATA	A	US7170811035	PFE	12.269,00	313.309	0,66%
32	USD	AZ QUOTATA	A	US2546871060	DIS	2.896,00	310.395	0,66%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	FR001400QJC7	ENGIE SA	300.000,00	306.168	0,65%
34	USD	AZ QUOTATA	A	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.091,00	304.585	0,65%
35	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2779010300	RELX FINANCE BV	300.000,00	301.407	0,64%
36	USD	AZ QUOTATA	A	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	7.111,00	296.925	0,63%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000,00	295.968	0,63%
38	USD	AZ QUOTATA	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	1.621,00	295.366	0,63%
39	USD	AZ QUOTATA	A	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	3.405,00	279.735	0,59%
40	USD	AZ QUOTATA	A	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	1.011,00	278.115	0,59%
41	USD	AZ QUOTATA	A	US4370761029	HD	731,00	273.705	0,58%
42	USD	AZ QUOTATA	A	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1.756,00	271.505	0,57%
43	USD	AZ QUOTATA	A	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	696,00	270.548	0,57%
44	USD	AZ QUOTATA	A	CA0084741085	AGNICO-EAGLE MINES	3.465,00	260.851	0,55%
45	USD	AZ QUOTATA	A	US7427181091	PG	1.602,00	258.519	0,55%
46	USD	AZ QUOTATA	A	US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	3.566,00	254.038	0,54%
47	USD	AZ QUOTATA	A	NL0000687663	AERCAP HOLDINGS NV	2.602,00	239.688	0,51%
48	USD	AZ QUOTATA	A	US1912161007	KO	3.971,00	237.977	0,50%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2791959906	E.ON SE	230.000,00	233.425	0,49%
50	USD	AZ QUOTATA	A	US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	631,00	232.266	0,49%
<b>TOTALE</b>							<b>32.770.004</b>	<b>69,40%</b>

## Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2023	% SU TOTALE ATTIVITA' 2024
AZIONI QUOTATE ITALIA	203.071	0	0	203.071	0,43%
AZIONI QUOTATE UE	0	2.301.825	0	2.301.825	4,88%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	19.103.016	19.103.016	40,46%
TITOLI DI STATO ITALIA	2.279.105	0	0	2.279.105	4,83%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	1.851.034	0	1.851.034	3,92%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	1.511.157	1.511.157	3,20%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	237.767	0	0	237.767	0,50%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	3.757.187	0	3.757.187	7,95%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE	0	0	1.369.177	1.369.177	2,90%
QUOTE FONDI	0	12.530.594	0	12.530.594	26,54%
<b>TOTALE</b>	<b>2.719.943</b>	<b>20.440.640</b>	<b>21.983.350</b>	<b>45.143.933</b>	<b>95,61%</b>

### Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2024	CONTROVALORE EURO 2024	PORTAFOGLIO 2023	CONTROVALORE EURO 2023
DOLLARO USA	24.367.485	23.455.085	22.328.504	20.206.792
EURO	20.141.386	20.141.386	18.608.924	18.608.925
DOLLARO AUSTRALIANO	1.012.483	603.675	1.334.673	820.681
STERLINA BRITANNICA	425.945	513.694	621.985	715.706
FRANCO SVIZZERO	226.665	240.825	224.655	242.608
CORONA DANESE	1.015.250	136.133	797.197	106.965
CORONA SVEDESE	608.884	53.136	0	0
<b>TOTALE</b>		<b>45.143.933</b>		<b>40.701.677</b>

**Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ALTRI PAESI OCSE</b>				<b>2,65</b>
	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	100.000	2,650	
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>5,14</b>
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	100.000	9,230	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	6,540	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	200.000	6,190	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	5,870	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	13,440	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.	100.000	4,530	
	XS2018637327	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	50.000	2,810	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	5,220	
	FR0013428489	ENGIE SA	100.000	2,400	
	XS2079079799	ING GROEP NV	100.000	0,840	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	2,800	
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	2,810	
	FR0013534674	BPCE SA	100.000	1,650	
	XS2221845683	MUNICH RE	100.000	5,910	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	3,640	
	XS2295335413	IBERDROLA INTL BV	100.000	2,000	
	XS2346253730	CAIXABANK SA	100.000	2,310	
	XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	4,220	
	XS2391861064	LINDE PLC	100.000	8,340	
	XS2391860843	LINDE PLC	100.000	1,710	
	XS2464732770	STELLANTIS NV	160.000	6,270	
	XS2464405229	AIB GROUP PLC	220.000	2,130	
	XS2466368938	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	4,170	
	XS2468378059	CAIXABANK SA	100.000	0,280	
	FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA	100.000	1,250	
	FR001400OJC7	ENGIE SA	300.000	8,550	
	XS2779010300	RELX FINANCE BV	300.000	6,720	
	FR001400OM28	KERING	200.000	8,780	
	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200.000	5,410	
	XS2791959906	E.ON SE	230.000	5,960	
<b>TIPOLOGIA TITOLO</b>	<b>CODICE ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>QUANTITA'</b>	<b>DURATION</b>	<b>MEDIA</b>
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>U.S.A.</b>				<b>4,08</b>
	XS1617845679	IBM CORP	100.000	4,130	
	XS1619312686	APPLE INC	179.000	4,150	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	5,240	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	3,460	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	3,050	
	XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	1,720	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	2,820	
	XS2087639626	STRYKER CORP	100.000	3,970	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	4,730	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE	100.000	7,820	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP	100.000	5,540	
	XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP	100.000	6,360	
	XS2462324232	BANK OF AMERICA CORP	100.000	0,800	
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ITALIA</b>				<b>3,70</b>
	XS2334857138	ENI SPA	100.000	4,750	
	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	150.000	3,020	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>U.S.A.</b>				<b>6,39</b>
	US912828Z948	US TREASURY N/B	100.000	4,800	
	US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.650.000	6,480	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ITALIA</b>				<b>10,89</b>
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	565.000	9,250	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	950.000	10,780	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	550.000	12,680	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>8,33</b>
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000	15,820	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	200.000	3,270	
	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	700.000	7,830	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	150.000	15,150	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	250.000	7,480	
<b>MEDIA TOTALE</b>					<b>6,95</b>

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

Al 31/12/2024, 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 2024	VENDITE 2024	ACQUISTI 2023	VENDITE 2023
QUOTE OICR FONDI UE	2.565.336	1.112.999	790.154	2.134.559
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	1.064.771	682.580	1.534.020	1.628.179
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	11.247.960	10.786.766	13.077.880	11.837.614
AZIONI QUOTATE ITALIA	109.152	53.278	98.151	153.845
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	1.223.614	1.005.145	-	357.370
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	96.426	0	96.207
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	96.493	1.134.781	281.734
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.555.821	879.777	0	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	127.690	3.283.988	6.216.041	3.237.933
TITOLI DI STATO ITALIA	1.214.082	1.386.745	1.418.484	49.594
<b>TOTALE</b>	<b>19.108.426</b>	<b>19.384.196</b>	<b>24.269.512</b>	<b>19.777.036</b>

## Commissioni di negoziazione

DESCRIZIONE	2024	2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2024
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	4.931	5.618	0,01281

## 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
BTPS 5% 09/40	IT0004532559	ITALIAN REPUBLIC	20/02/2024	22/02/2024	BUY	100.000	EUR	109,02	111.410,11	**
DBR % 08/31	DE0001102564	GERMANY	05/03/2024	07/03/2024	SELL	-100.000	EUR	84,56	-84.563,00	**
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	BUY	1.600	USD	1.122,73	1.796.368,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	04/03/2024	07/03/2024	BUY	400	USD	1.122,09	448.836,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	SELL	-500	EUR	946,63	-473.315,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	SELL	-240	USD	1.007,33	-241.759,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/03/2024	06/03/2024	SELL	-50	EUR	2.472,17	-123.608,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/04/2024	08/04/2024	SELL	-30	EUR	2.530,32	-75.909,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/05/2024	07/05/2024	BUY	30	EUR	2.487,34	74.620,20	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/05/2024	30/05/2024	SELL	-20	EUR	2.554,29	-51.085,80	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	21/06/2024	26/06/2024	SELL	-50	EUR	2.530,49	-126.524,50	*
BTPS 4% 02/37	IT0003934657	ITALIAN REPUBLIC	09/07/2024	11/07/2024	BUY	150.000	EUR	100,23	152.992,84	**
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/07/2024	16/07/2024	SELL	-5	EUR	2.692,85	-13.464,25	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/07/2024	10/07/2024	SELL	-10	EUR	2.625,12	-26.251,20	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	14/10/2024	17/10/2024	BUY	50	EUR	1.399,75	69.987,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/10/2024	04/11/2024	BUY	50	EUR	2.617,42	130.871,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/10/2024	05/11/2024	BUY	10	EUR	2.597,69	25.976,90	*
OAT 4.75% 04/35	FR0010070060	FRANCE	15/11/2024	19/11/2024	BUY	700.000	EUR	114,74	822.099,94	**
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	14/11/2024	19/11/2024	BUY	5	EUR	2.624,24	13.121,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/12/2024	10/12/2024	BUY	50	EUR	2.585,55	129.277,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/12/2024	16/12/2024	BUY	20	EUR	2.593,18	51.863,60	*

### 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 31/12/2024, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

### 50. Crediti d'imposta

#### a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2024, la voce è pari a zero.

CREDITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA DL 47/2000	0	310.149
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>310.149</b>

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -249.580.

#### a) Debiti della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, i debiti della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -249.580.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-249.580	-90.280
<b>TOTALE</b>	<b>-249.580</b>	<b>-90.280</b>

#### b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, la voce è pari a zero.

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro -306.524. 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-20.913	-17.961
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-8.335	-7.272
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	-166
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-277.276	-145.283
<b>TOTALE</b>	<b>-306.524</b>	<b>-170.682</b>

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2024.

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 31/12/2024, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

**50. Debiti di imposta**

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

Al 31/12/2024, l'imposta sostitutiva è pari a euro -501.110.

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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-501.110	-
<b>TOTALE</b>	<b>-501.110</b>	<b>-</b>

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 € 47.220.218 e il totale delle Passività pari a € 1.057.214 ammonta a € 46.163.004.

## CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2024 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 893.503.

Al 31/12/2024, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 17.865.740 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
CHF	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	158160	171.801	- 119.176
AUD	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	373540	225.293	4.959
SEK	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	551070	47.821	12
JPY	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	117274820	745.412	26.980
GBP	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	293320	352.234	2.307
USD	09/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	16243950	15.310.817	- 157.658
USD	10/12/2024	12/03/2025	Acquisto	AMUNDI	710000	671.607	4.498
USD	11/12/2024	12/03/2025	Acquisto	AMUNDI	196000	185.977	666
USD	17/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	163000	154.777	- 441
<b>Totale</b>						<b>17.865.740</b>	<b>- 237.854</b>

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 1.159.161. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 5.241.097 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	2024	2023
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	3.210.412	3.389.585
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	913.333	971.418
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	1.058.115	1.086.580
TFR	1.238.964	1.331.588
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	742.261	216.066
CONTRIBUTI TFR PREGRESSO	105.783	128.065
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	1.182.641	2.187.148
<b>TOTALE</b>	<b>5.241.097</b>	<b>5.920.864</b>

#### b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro -134.234 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2024	2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	-134.234	-1.444.875
<b>TOTALE</b>	<b>-134.234</b>	<b>-1.444.875</b>

*c) Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro -3.404.601 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2024	2023
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-591.955	-886.496
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO ALTRE LINEE	-2.436.004	-1.628.563
TRASFERIMENTI IN USCITA	-367.853	-67.345
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	-8.789	-7.212
<b>TOTALE</b>	<b>-3.404.601</b>	<b>-2.589.616</b>

*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	2024	2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*e) Erogazioni in forma di capitale;*

La voce è pari a Euro -64.860 e comprende il montante delle erogazioni in forma capitale

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2024	2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-64.860	0
<b>TOTALE</b>	<b>-64.860</b>	<b>0</b>

*f) La voce Premi per prestazioni accessorie è pari a zero.*

*g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro -478.241 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	2024	2023
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-478.241	-237.040
<b>TOTALE</b>	<b>-478.241</b>	<b>-237.040</b>

## 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 4.280.791. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Dividendi e interessi

La voce è pari a Euro 678.820 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	2024	2023
	€	€
DIVIDENDI	343.572	339.689
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	207.656	208.376
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	94.140	68.347
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	33.452	47.862
<b>TOTALE</b>	<b>678.820</b>	<b>664.274</b>

### b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce è pari a Euro 3.601.971 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	2024	2023
	€	€
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	777.284	107.422
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI UE	2.402.387	1.511.449
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU FONDI UE	8.350	56.087
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	1.293.272	966.406
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA TITOLI DI DEBITO	-47.796	-43.308
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	204.071	399.326
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI STATO	-12.115	-311.976
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI STATO	122.632	313.664
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-4.931	-5.618
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU OPERAZIONI IN DIVISA	-1.141.213	145.276
ONERI E PROVENTI DA CSDR	30	26
<b>TOTALE</b>	<b>3.601.971</b>	<b>3.138.754</b>

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2024	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2024	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2023
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	207.656	110.517	208.376	1.688
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	94.140	156.275	68.347	356.018
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	343.572	4.481.293	339.689	2.641.364
DEPOSITI BANCARI	33.452	30	47.862	26
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-1.141.213	0	145.276
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-4.931	0	-5.618
<b>TOTALE</b>	<b>678.820</b>	<b>3.601.971</b>	<b>664.274</b>	<b>3.138.754</b>

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 -105.182 e sono così composti:

##### a) Società di gestione

La voce è pari a Euro -80.432 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 comparto, rinnovata con delibera del CdA 18 maggio 2022 (in precedenza era pari allo 0,26%).

SOCIETA' DI GESTIONE	2024	2023
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-80.432	-71.946
<b>TOTALE</b>	<b>-80.432</b>	<b>-71.946</b>

##### b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro -24.750 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro -16.156 e la restante parte per l'operatività del Gestore Finanziario.

BANCA DEPOSITARIA	2024	2023
	€	€
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-8.282	-11.966
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-16.156	-14.386
SPESE BANCA BFF	-312	-316
<b>TOTALE</b>	<b>-24.750</b>	<b>-26.668</b>

#### 50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 4.175.609.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2024	2023
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	-	-
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	4.280.791	3.803.028
40. ONERI DI GESTIONE	-105.182	-98.614
<b>TOTALE</b>	<b>4.175.609</b>	<b>3.704.414</b>

#### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, 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 5.334.770.

## 80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -811.259 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	2024	2023
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-811.259	-725.128
<b>TOTALE</b>	<b>-811.259</b>	<b>-725.128</b>

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 -811.259.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2024	2023
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA	46.664.114	41.329.344
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	4.073.147	4.264.318
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-5.232.308	-5.913.652
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-41.329.344	-35.975.598
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	4.175.609	3.704.413
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	119.315	78.774
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	198.858	131.290
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	4.056.294	3.625.639
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G * 20 %)	811.259	725.128
	<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>811.259</b>	<b>725.128</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 4.523.511.

### 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 2024**

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

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2024	31/12/2023	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	24.017.196		19.170.966
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta	0		272.962
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>24.017.196</b>		<b>19.443.928</b>
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-198.053		-38.748
20 Passività della gestione finanziaria	-136.547		-67.253
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Debiti di imposta	-196		0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-334.796</b>		<b>-106.001</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>23.682.400</b>		<b>19.337.927</b>
<b>Saldo al</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>8.030.690</b>		<b>5.804.009</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>Esercizio</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	3.141.895		139.980
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.525.624		1.357.847
40 Oneri di gestione	-49.888		-40.665
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.475.736		1.317.182
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>4.617.631</b>		<b>1.457.162</b>
80 Imposta sostitutiva	-273.158		-250.520
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>4.344.473</b>		<b>1.206.642</b>

## NOTA INTEGRATIVA COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO AL 31/12/2024

### 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 31/12/2024 risulta essere il seguente:

#### PROSPETTO CALCOLO QUOTA

	AL 31/12/24	AL 31/12/23
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	23.914.203	19.097.388
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	102.993	73.578
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>24.017.196</b>	<b>19.170.966</b>
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-198.053	-38.748
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-136.547	-67.253
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-334.600</b>	<b>-106.001</b>
<b>CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA</b>	<b>-196</b>	<b>272.962</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>23.682.400</b>	<b>19.337.927</b>
<b>NUMERO QUOTE IN ESSERE</b>	<b>1.331.910,352</b>	<b>1.148.750,882</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>17,781</b>	<b>16,834</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024, 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.

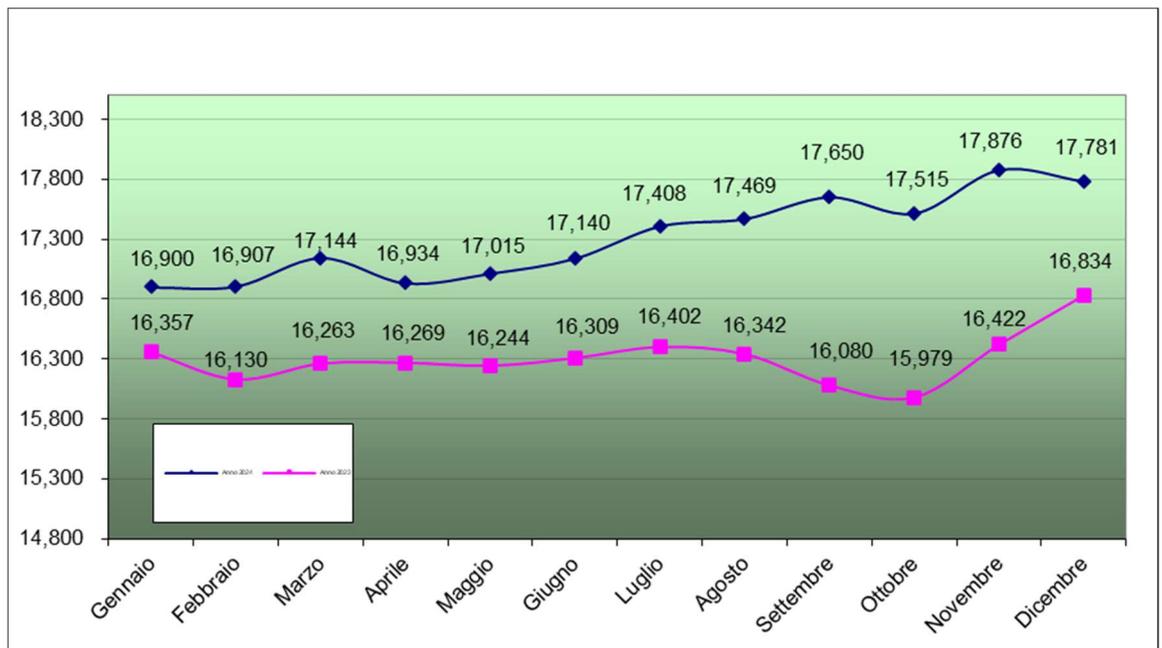
#### PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE

	Numero 2024	Controvalore 2024	Numero 2023	Controvalore 2023
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.148.750,882	19.337.927	1.140.147,824	18.131.285
QUOTE EMESSE	313.763,520	5.396.086	144.223,042	2.344.151
QUOTE ANNULLATE	-130.604,050	-2.254.191	-135.619,984	-2.204.171
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		1.202.578		1.066.662
<b>TOTALE</b>	<b>1.331.910,352</b>	<b>23.682.400</b>	<b>1.148.750,882</b>	<b>19.337.927</b>

to e dell'annullamento.

**Evoluzione delle quote**

ANNO 2024		ANNO 2023	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2024	16,900	31/01/2023	16,357
29/02/2024	16,907	28/02/2023	16,130
31/03/2024	17,144	31/03/2023	16,263
30/04/2024	16,934	30/04/2023	16,269
31/05/2024	17,015	31/05/2023	16,244
30/06/2024	17,140	30/06/2023	16,309
31/07/2024	17,408	31/07/2023	16,402
31/08/2024	17,469	31/08/2023	16,342
30/09/2024	17,650	30/09/2023	16,080
31/10/2024	17,515	31/10/2023	15,979
30/11/2024	17,876	30/11/2023	16,422
31/12/2024	17,781	31/12/2023	16,834



<b>STATO PATRIMONIALE</b>					
<b>Saldo al</b>		<b>31/12/2024</b>		<b>31/12/2023</b>	
<b>Divisa</b>		<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
		<b>Parziali</b>	<b>Totali</b>	<b>Parziali</b>	<b>Totali</b>
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>24.017.196</b>		<b>19.170.966</b>
a) Depositi bancari		448.142		292.575	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		6.773.193		6.117.236	
d) Titoli di debito quotati		4.053.222		4.245.463	
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.		12.637.486		8.323.250	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		102.993		73.578	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		2.160		118.864	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>50 Crediti di imposta</b>			<b>0</b>		<b>272.962</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		272.962	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>24.017.196</b>		<b>19.443.928</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>			<b>-198.053</b>		<b>-38.748</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		-198.053		-38.748	
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>-136.547</b>		<b>-67.253</b>
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		-136.547		-67.253	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
a) TFR		0		0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa		0		0	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		0		0	
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>-196</b>		<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-196		0	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-334.796</b>		<b>-106.001</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>23.682.400</b>		<b>19.337.927</b>

Saldo al Divisa	31/12/2024		31/12/2023	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>8.030.690</b>		<b>5.804.009</b>
Crediti per contributi da ricevere	586.102		399.830	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	7.444.588		5.404.179	

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
Esercizio Divisa	2024		2023	
	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>3.141.895</b>		<b>139.980</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.396.086		2.344.151	
b) Anticipazioni	-22.054		-646.005	
c) Trasferimenti e riscatti	-1.849.179		-1.347.874	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		-4.788	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-382.958		-205.504	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>1.525.624</b>		<b>1.357.847</b>
a) Dividendi e interessi	266.028		248.371	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.259.596		1.109.476	
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	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>-49.888</b>		<b>-40.665</b>
a) Societa' di gestione	-39.117		-33.271	
b) Banca depositaria	-10.771		-7.394	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>1.475.736</b>		<b>1.317.182</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
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	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>4.617.631</b>		<b>1.457.162</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>-273.158</b>		<b>-250.520</b>
a) Imposta sostitutiva	-273.158		-250.520	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>4.344.473</b>		<b>1.206.642</b>

## 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 31/12/2024, gli investimenti in gestione, nel comparto Obbligazionario Misto, sono pari a Euro 24.017.196 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2024.

##### a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 448.142 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
ESTRATTO CONTO N.6734800 CONTO GESTORE EURO	430.302	104.463
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE USD	6.180	160.926
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE GBP	8.911	8.256
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE JPY	2.542	18.723
ESTRATTO CONTO N. 6734300 CONTO RACCOLTA COMPARTO	143	143
ESTRATTO CONTO N. 6734400 CONTO RIMBORSI COMPARTO	64	64
<b>TOTALE</b>	<b>448.142</b>	<b>292.575</b>

##### c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 6.773.193 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.352.003	1.067.889
TITOLI DI STATO ITALIA	2.365.065	1.390.739
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	2.056.125	3.658.608
<b>TOTALE</b>	<b>6.773.193</b>	<b>6.117.236</b>

##### d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 4.053.222 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	2.501.631	2.741.043
TITOLI DI DEBITO O.C.S.E.	1.265.254	1.231.070
TITOLI DI DEBITO ITALIA	286.337	273.350
<b>TOTALE</b>	<b>4.053.222</b>	<b>4.245.463</b>

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 € 12.637.486 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 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI UE	12.637.486	8.323.250
<b>TOTALE</b>	<b>12.637.486</b>	<b>8.323.250</b>

*l) Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a Euro 102.993 dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCANTI ATTIVI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	102.993	73.578
<b>TOTALE</b>	<b>102.993</b>	<b>73.578</b>

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 2.160 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI OUTRIGHT	2.160	118.864
<b>TOTALE</b>	<b>2.160</b>	<b>118.864</b>

**Primi 50 titoli in portafoglio:**

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

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Att
1	USD	QUOTE FOND	F	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	3.730	4.388.719	18,27%
2	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	670	4.134.530	17,21%
3	USD	ACT/ACT FI	O	US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.700.000	1.470.797	6,12%
4	EUR	QUOTE FOND	F	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	1.000	1.155.360	4,81%
5	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.134.530	4,72%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	859.000	897.148	3,74%
7	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	280	714.073	2,97%
8	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403067	PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	270	611.099	2,54%
9	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	700.000	604.688	2,52%
10	EUR	QUOTE FOND	F	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	600	604.374	2,52%
11	USD	ACT/ACT FI	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	700.000	585.328	2,44%
12	EUR	QUOTE FOND	F	LU1882467456	PIONEER FDS-	420	580.184	2,42%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	510.000	503.146	2,09%
14	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	400.000	453.520	1,89%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	407.637	1,70%
16	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	400.000	383.012	1,59%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	333.387	1,39%
18	EUR	QUOTE FOND	F	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	110	301.170	1,25%
19	EUR	ACT/360 FI	O	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC	150.000	151.881	0,63%
20	USD	QUOTE FOND	F	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	152	147.977	0,62%
21	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	150.000	144.323	0,60%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2464405229	AIB GROUP PLC	130.000	128.120	0,53%
23	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	100.000	102.326	0,43%
24	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1619312686	APPLE INC	107.000	101.851	0,42%
25	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC SE	100.000	99.575	0,41%
26	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2468378059	CAIXABANK SA	100.000	99.569	0,41%
27	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013465358	BNP PARIBAS	100.000	98.973	0,41%
28	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA	100.000	98.751	0,41%
29	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1135337498	APPLE INC	100.000	98.445	0,41%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2079079799	ING GROEP NV	100.000	97.885	0,41%
31	EUR	ACT/ACT FI	O	DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS	100.000	97.405	0,41%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	96.767	0,40%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP	100.000	96.661	0,40%
34	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	96.394	0,40%
35	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	95.917	0,40%
36	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013534674	BPCE SA	100.000	95.756	0,40%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2346253730	CAIXABANK SA	100.000	95.198	0,40%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	94.812	0,39%
39	EUR	ACT/ACT FI	O	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	100.000	94.732	0,39%
40	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013428489	ENGIE SA	100.000	94.470	0,39%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	94.236	0,39%
42	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	93.896	0,39%
43	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2464732770	STELLANTIS NV	100.000	93.426	0,39%
44	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	100.000	93.285	0,39%
45	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	93.252	0,39%
46	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	93.231	0,39%
47	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2334857138	ENI SPA	100.000	93.176	0,39%
48	EUR	ACT/ACT FI	O	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	92.614	0,39%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	91.832	0,38%
50	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	91.090	0,38%
<b>TOTALE</b>							<b>22.520.528</b>	<b>93,74%</b>

**Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti**

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2024	% SU TOTALE ATTIVITA' 2024
TITOLI DI STATO ITALIA	2.365.065	0	0	2.365.065	9,85%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	2.352.003	0	2.352.003	9,79%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	2.056.125	2.056.125	8,56%
QUOTE FONDI UE	0	12.637.486	0	12.637.486	52,62%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	286.337	0	0	286.337	1,19%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	2.501.631	0	2.501.631	10,42%
TITOLI DI DEBITO OCSE	0	0	1.265.254	1.265.254	5,27%
<b>TOTALE</b>	<b>2.651.402</b>	<b>17.491.120</b>	<b>3.321.379</b>	<b>23.463.901</b>	<b>97,70%</b>

**Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti**

DIVISA	PORTAFOGLIO 2024	CONTROVALORE EURO 2024	PORTAFOGLIO 2023	CONTROVALORE EURO 2023
EURO	16.871.081	16.871.081	13.068.240	13.068.240
DOLLARO USA	6.849.281	6.592.820	6.207.567	5.617.707
<b>TOTALE</b>		<b>23.463.901</b>		<b>18.685.948</b>

**Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration**

<b>TIPOLOGIA</b>	<b>TITOLO</b>	<b>CODICE ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>QUANTITA'</b>	<b>DURATION</b>	<b>MEDIA</b>
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>QUOTATE</b>	<b>ALTRI OCSE</b>					<b>2,65</b>
	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN		100.000	2,650	
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>QUOTATE</b>	<b>ALTRI EU</b>					<b>3,64</b>
	DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS		100.000	1,010	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		100.000	9,230	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	6,540	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES		100.000	6,190	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED		100.000	5,870	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS		100.000	13,440	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.		100.000	4,530	
	FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC SE		100.000	0,190	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE		100.000	5,220	
	FR0013428489	ENGIE SA		100.000	2,400	
	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	2,780	
	XS2079079799	ING GROEP NV		100.000	0,840	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING		100.000	2,800	
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG		100.000	2,810	
	FR0013465358	BNP PARIBAS		100.000	0,420	
	XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV		100.000	7,450	
	FR0013534674	BPCE SA		100.000	1,650	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV		100.000	3,640	
	XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH		150.000	1,500	
	XS2346253730	CAIXABANK SA		100.000	2,310	
	XS2390400716	EDEL FINANCE INTL NV		100.000	4,220	
	XS2464732770	STELLANTIS NV		100.000	6,270	
	XS2464405229	AIB GROUP PLC		130.000	2,130	
	XS2468378059	CAIXABANK SA		100.000	0,280	
	FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA		100.000	1,250	
	XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG		100.000	5,410	
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>QUOTATE</b>	<b>USA</b>					<b>3,66</b>
	XS1135337498	APPLE INC		100.000	1,800	
	XS1619312686	APPLE INC		107.000	4,150	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO		100.000	5,240	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP		100.000	3,460	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC		100.000	3,050	
	XS2063232727	CITIGROUP INC		100.000	1,720	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP		100.000	2,820	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	4,730	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE		100.000	7,820	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP		100.000	5,540	
	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC		150.000	0,230	
	XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP		100.000	6,360	
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>QUOTATE</b>	<b>ITALIA</b>					<b>3,18</b>
	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA		100.000	1,820	
	XS2334857138	ENI SPA		100.000	4,750	
	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA		100.000	3,020	

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TIT.STATO</b>	<b>ALTRI UE</b>					<b>11,57</b>
		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	510.000	15,060	
		ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	700.000	6,920	
		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	400.000	8,030	
		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	400.000	14,290	
		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	15,530	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>USA</b>					<b>6,00</b>
		US912828Z948	US TREASURY N/B	700.000	4,800	
		US91282CEP23	US TREASURY N/B	1.700.000	6,480	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ITALIA</b>					<b>10,47</b>
		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	859.000	9,250	
		IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	10,780	
		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	12,680	
<b>MEDIA TOTALE</b>						<b>7,28</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2024	VENDITE 2024	ACQUISTI 2023	VENDITE 2023
QUOTE OICR FONDI UE	4.243.184	1.477.412	706.121	1.454.238
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	99.330	410.516	0	174.373
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	0	96.207
TITOLI DI STATO OCSE	127.690	1.824.823	909.303	523.726
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	2.461.868	1.138.605	4.191.027	2.290.362
TITOLI DI STATO ITALIA	1.418.862	494.427	357.710	259.435
<b>TOTALE</b>	<b>8.350.934</b>	<b>5.345.783</b>	<b>6.164.160</b>	<b>4.798.342</b>

### 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
BTPS 5% 09/40	IT0004532559	ITALIAN REPUBLIC	20/02/2024	22/02/2024	BUY	100.000	EUR	109,02	111.410,11	**
DBR % 08/31	DE0001102564	GERMANY	05/03/2024	07/03/2024	SELL	-100.000	EUR	84,56	-84.563,00	**
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	SELL	-400	EUR	1.071,86	-428.744,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	BUY	1.800	USD	1.122,73	2.020.914,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	04/03/2024	07/03/2024	BUY	180	USD	1.122,09	201.976,20	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	SELL	-400	EUR	946,63	-378.652,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	05/03/2024	08/03/2024	SELL	-300	USD	1.007,33	-302.199,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/03/2024	06/03/2024	BUY	30	EUR	5.424,58	162.737,40	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/03/2024	06/03/2024	BUY	20	EUR	2.472,17	49.443,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/03/2024	07/03/2024	BUY	20	EUR	2.579,52	51.590,40	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/04/2024	08/04/2024	SELL	-25	EUR	5.499,73	-137.493,25	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	07/05/2024	10/05/2024	BUY	500	EUR	1.086,49	543.245,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	07/05/2024	10/05/2024	BUY	200	USD	1.142,05	228.410,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/05/2024	14/05/2024	BUY	45	EUR	5.449,97	245.248,65	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/05/2024	14/05/2024	BUY	20	EUR	2.273,03	45.460,60	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/05/2024	30/05/2024	SELL	-20	EUR	2.554,29	-51.085,80	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/06/2024	28/06/2024	SELL	-20	EUR	5.612,28	-112.245,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	07/08/2024	12/08/2024	SELL	-70	EUR	1.294,88	-90.641,60	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/08/2024	12/08/2024	BUY	20	EUR	5.264,06	105.281,20	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	04/10/2024	09/10/2024	BUY	20	EUR	1.421,05	28.421,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/10/2024	04/11/2024	BUY	50	EUR	5.863,30	293.165,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/10/2024	09/10/2024	BUY	30	EUR	5.692,71	170.781,30	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/10/2024	04/11/2024	BUY	10	EUR	2.339,73	23.397,30	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/10/2024	09/10/2024	BUY	10	EUR	2.335,65	23.356,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/10/2024	09/10/2024	BUY	10	EUR	2.335,65	23.356,50	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/10/2024	10/10/2024	BUY	10	EUR	2.671,92	26.719,20	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	30/10/2024	05/11/2024	BUY	10	EUR	2.597,69	25.976,90	*
OAT 4.75% 04/35	FR0010070060	FRANCE	15/11/2024	19/11/2024	BUY	400.000	EUR	114,74	469.771,40	**
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	13/11/2024	18/11/2024	BUY	10	EUR	6.028,33	60.283,30	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/12/2024	16/12/2024	BUY	20	EUR	2.593,18	51.863,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/12/2024	10/12/2024	BUY	20	EUR	2.585,55	51.711,00	*

**Legenda motivo:**

\* TITOLO EMESSO/COLLOC DA 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 31/12/2024, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

### 50. Crediti d'imposta

#### a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2024, la voce è pari a zero.

CREDITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA DL 47/2000	0	272.962
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>272.962</b>

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 31/12/2024, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro 198.053.

#### a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro 198.053.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-198.053	-38.748
<b>TOTALE</b>	<b>-198.053</b>	<b>-38.748</b>

#### b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a zero.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro 136.547. Di seguito il dettaglio:

### d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 136.547 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
VALORIZZAZIONE OUTRIGHTS	-121.699	-55.373
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-10.673	-8.251
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-4.175	-3.629
<b>TOTALE</b>	<b>-136.547</b>	<b>-67.253</b>

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione e alle commissioni di banca depositaria non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2024.

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 31/12/2024, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

## 50. Debiti di imposta

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

Al 31/12/2024, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 196.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA DL 47/2000	-196	0
<b>TOTALE</b>	<b>-196</b>	<b>0</b>

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 € 24.017.196 ed il totale delle Passività pari a € 334.796 ammonta a € 23.682.400.

### CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2024 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 586.102.

Al 31/12/2024, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 7.444.588, di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
GBP	06/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	44.680	53.654	-50.288
USD	09/12/2024	12/03/2025	Vendita	AMUNDI	7.357.720	6.935.056	-71.412
USD	10/12/2024	12/03/2025	Acquisto	AMUNDI	296.000	279.994	1.875
USD	12/12/2024	12/03/2025	Acquisto	AMUNDI	185.000	175.884	285
<b>Totale</b>						<b>7.444.588</b>	<b>- 119.540</b>

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 3.141.895. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 5.396.086 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	2024	2023
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	1.915.672	1.659.844
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	578.699	517.764
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	612.893	497.420
TFR	724.080	644.660
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI E RITA DA ALTRE LINEE	2.300.338	398.916
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.180.076	285.391
<b>TOTALE</b>	<b>5.396.086</b>	<b>2.344.151</b>

#### 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	2024	2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	-22.054	-646.005
<b>TOTALE</b>	<b>-22.054</b>	<b>-646.005</b>

*c) Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro -1.849.179 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richieste di riscatto e di trasferimento ad altri Fondi.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2024	2023
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-247.001	-591.741
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI E RITA VERSO LE ALTRE LINEE	-1.357.543	-626.632
TRASFERIMENTI IN USCITA	-228.151	-124.031
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	-16.484	-5.470
<b>TOTALE</b>	<b>-1.849.179</b>	<b>-1.347.874</b>

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	2024	2023
	€	€
EROGAZIONE IN FORMA CAPITALE	0	-4.788
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-4.788</b>

*g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro -382.958 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	2024	2023
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-382.958	-205.504
<b>TOTALE</b>	<b>-382.958</b>	<b>-205.504</b>

**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 266.028 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2024	2023
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	187.792	169.278
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	55.750	58.061
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	22.486	21.032
<b>TOTALE</b>	<b>266.028</b>	<b>248.371</b>

*b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

La voce è pari a Euro 1.259.596 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	2024	2023
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	1.556.484	834.396
UTILI E PERDITE REALIZZATE SU FONDI COMUNI	-8.019	-42.341
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	123.937	313.480
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI DEBITO	9.266	-28.682
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	-112.760	-280.064
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	218.153	283.007
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-179.065	31.720
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA OPERAZIONI IN VALUTA	-348.400	-2.040
<b>TOTALE</b>	<b>1.259.596</b>	<b>1.109.476</b>

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2024	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2024	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2023
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	187.792	105.393	169.278	2.943
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	55.750	133.203	58.061	284.798
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	1.548.465	0	792.055
DEPOSITI BANCARI	22.486	0	21.032	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-527.465	0	29.680
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	0
SOPRAVVIVENENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>266.028</b>	<b>1.259.596</b>	<b>248.371</b>	<b>1.109.476</b>

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 -49.888 e sono così composti:

##### a) Società di gestione

La voce è pari a Euro -39.117 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 comparto, rinnovata con delibera del CdA 18 maggio 2022 (in precedenza era pari allo 0,23%).

SOCIETA' DI GESTIONE	2024	2023
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-39.117	-33.271
<b>TOTALE</b>	<b>-39.117</b>	<b>-33.271</b>

##### b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro -10.771 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro -7.863 e il resto per l'operatività del Gestore Finanziario:

BANCA DEPOSITARIA	2024	2023
	€	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-7.863	-6.647
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-2.782	-616
SPESE BANCA BFF	-126	-131
<b>TOTALE</b>	<b>-10.771</b>	<b>-7.394</b>

#### 50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 1.475.736:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2024	2023
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	1.525.624	1.357.847
40. ONERI DI GESTIONE	-49.888	-40.665
<b>TOTALE</b>	<b>1.475.736</b>	<b>1.317.182</b>

#### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, 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 4.617.631.

## 80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -273.158 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	2024	2023
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-273.158	-250.520
<b>TOTALE</b>	<b>-273.158</b>	<b>-250.520</b>

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 -273.158.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2024	2023
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	23.682.596	19.064.965
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	2.237.707	2.198.700
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-5.379.602	-2.3338.681
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-19.064.965	-17.607.803
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	1.475.736	1.317.182
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	293.184	172.220
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	183.240	107.638
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	1.365.792	1.252.599
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	273.158	250.520
	<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>273.158</b>	<b>250.520</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 4.617.631.

## 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**
**31/12/2024**
**STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE**

CONTI D'ORDINE	31/12/2024		31/12/2023	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	9.862.746		9.799.909	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		9.862.746		9.799.909
<b>TOTALE</b>	<b>9.862.746</b>	<b>9.862.746</b>	<b>9.799.909</b>	<b>9.799.909</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2024 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2024		31/12/2023	
	€		€	
<b>10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE		737.213		710.041
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA		-737.213		-710.041
<b>TOTALE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

**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, 79 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 31/12/2024, la situazione risultava la seguente:

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

	Numero Pensionati 2023			Rate Erogate 2023 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	69	6	75	663.311	46.730	710.041
<b>TOTALE</b>	<b>69</b>	<b>6</b>	<b>75</b>	<b>663.311</b>	<b>46.730</b>	<b>710.041</b>