



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.045.329	3.884.937
20 Investimenti in gestione	9.383.079.359	8.518.331.187
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.439.840	7.446.276
50 Crediti di imposta	0	46.031.897
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.395.564.528	8.575.694.297
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-136.090.372	-131.048.261
20 Passività della gestione finanziaria	-4.445.207	-13.610.619
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-6.343.121	-7.446.276
50 Debiti di imposta	-77.806.922	-956.968
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-224.685.622	-153.062.124
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	9.170.878.906	8.422.632.173

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.340.302.486	1.871.931.447

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	213.677.847	245.047.450
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	140.603	115.250
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	663.839.062	705.608.209
40 Oneri di gestione	-7.625.647	-5.246.214
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	656.354.018	700.477.245
60 Saldo della gestione amministrativa	1.096.719	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	871.128.584	945.524.695
80 Imposta sostitutiva	-122.881.851	-125.245.973
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	748.246.733	820.278.722

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2024				TOTALE	TOTALE
	PARTE TRASITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2024	2023
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	61.389.819	87.654.744	64.633.284	213.677.847	245.047.450
a) Contributi per le prestazioni	0	749.806.440	179.826.883	165.990.225	1.095.623.548	928.632.093
b) Anticipazioni	0	-132.198.829	-24.160.113	-4.741.291	-161.100.233	-136.611.681
c) Trasferimenti e riscatti	0	-393.038.160	-57.362.841	-21.321.219	-471.722.220	-351.747.885
d) Trasformazioni in rendita	0	-9.695.550	-914.858	-817.568	-11.427.976	-8.180.676
e) Erogazioni in forma capitale	0	-127.822.214	-6.281.340	-5.682.649	-139.786.203	-125.938.852
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-15.753.280	-1.755.604	-387.519	-17.896.403	-16.666.185
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-9.908.588	-1.697.383	-68.406.695	-80.012.666	-44.439.364
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	140.603	0	0	140.603	115.250
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	140.603	0	0	140.603	115.250
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	537.178.048	114.470.151	12.190.863	663.839.062	705.608.209
a) Dividendi e interessi	0	176.939.305	18.247.359	7.016.508	202.203.172	160.804.567
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	360.238.743	96.222.792	5.174.355	461.635.890	544.803.642
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-5.093.978	-946.070	-1.585.599	-7.625.647	-5.246.214
a) Societa' di gestione	0	-3.962.388	-803.941	-1.529.282	-6.295.611	-4.061.375
b) Banca depositaria	0	-1.131.590	-142.129	-56.317	-1.330.036	-1.184.839
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	532.224.673	113.524.081	10.605.264	656.354.018	700.477.245
60 Saldo della gestione amministrativa	0	971.445	76.553	48.721	1.096.719	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	9.194.110	673.027	328.686	10.195.823	10.255.493
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-821.777	-84.208	-32.835	-938.820	-912.494
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.578.165	-161.718	-63.056	-1.802.939	-1.564.503
d) Spese per il personale	0	-1.323.053	-135.575	-52.863	-1.511.491	-1.362.513
e) Ammortamenti	0	-16.835	-1.725	-673	-19.233	-6.620
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	65.672	7.711	-20.805	52.578	163.970
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-4.548.507	-220.959	-109.733	-4.879.199	-6.573.333
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	594.585.937	201.255.378	75.287.269	871.128.584	945.524.695
80 Imposta sostitutiva	0	-99.048.271	-22.158.603	-1.674.977	-122.881.851	-125.245.973
a) Imposta sostitutiva	0	-99.048.271	-22.158.603	-1.674.977	-122.881.851	-125.245.973
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	495.537.666	179.096.775	73.612.292	748.246.733	820.278.722

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2024

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

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

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

A. Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i Lavoratori dell'Industria Chimica e Farmaceutica e dei Settori Affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito ai sensi del D. Lgs. n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, una Banca depositaria, dodici Gestori finanziari, una Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite pensionistiche e una diversa Compagnia assicurativa per l'erogazione delle prestazioni accessorie per il caso di morte e di invalidità.

Il Service amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (BFF Bank S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti finanziari indiretti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto obbligazionario (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono pressoché integralmente affidate a 10 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto), con la sola eccezione di una componente residuale

investita in gestione diretta in un Fondo d'Investimento Alternativo (FIA) (Fondo di Fondi Private Equity Italia);

- comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto);
- comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in Nota Integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole Note Integrative, parti integranti del presente documento.

Per l'erogazione delle rendite pensionistiche il Fondo ha stipulato apposita Convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A.. La convenzione, alla scadenza decennale del 18/03/2019, si è rinnovata tacitamente per un ulteriore periodo di egual durata; avrà dunque termine il 18/03/2029.

Per l'erogazione delle prestazioni accessorie in caso di morte ed invalidità, il Fondo ha stipulato un'apposita Convenzione con la Compagnia Assicurativa Allianz S.p.A.. La convenzione di durata triennale si è rinnovata tacitamente per il periodo 01 Gennaio 2022 – 31 Dicembre 2024.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), 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 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati 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, 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 di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall’ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell’ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall’ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- Futures

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

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- 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.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell’esercizio (D. Lgs. n. 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l’attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell’incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d’ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa e portate in diminuzione della posizione maturata dagli aderenti, attribuendole sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

Le spese sono attribuite mediante l’annullamento del numero di quote pari al controvalore del prelievo.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione, i contributi dovuti e non ancora incassati e le spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 52.659.096 (voce 20.a. dell'attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 52.659.096; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 52.659.096, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b – 20.d del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 51.979.474. Di questi Euro 33.344.399, si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2025, ed Euro 18.635.075 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2024 si sono ridotti a Euro 172.857;
- saldo dei debiti per "code contributive" da liquidare, pari a Euro 78.384. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie, pari ad Euro 935. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2025.
- saldo degli interessi attivi liquidati sui conti previdenziali, pari ad Euro 600.303.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

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	Ove presenti, investimenti rappresentati dalla sottoscrizione di quote di FIA.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e Banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per Banca depositaria, commissioni di gestione finanziaria e altri oneri di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2024. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformance, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.
- **Altre spese di gestione finanziaria:** il budget è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2023. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2024 sono 182.418 contro i 176.236 del 31/12/2023, di questi:

- gli aderenti attivi sono 156.712 contro i 150.534 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 1.700 contro i 2.053 dell'anno precedente.

Tra gli aderenti iscritti al 31/12/2024 sono comprese 1.452 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 621 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2024.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2024 è di 2.540 contro le 2.488 del 31/12/2023.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2024	Aderenti iscritti al 31/12/2023
Stabilità	157.137	154.218
Crescita	17.531	14.430
Garantito	6.298	6.089
Totale	180.966	174.737
Adesioni in attesa di perfezionamento	1452	1.499
Schede in fase di inserimento	846	504
Totale	183.264	176.740

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2024	Aziende Attive 2023	Aderenti Attivi 2024	Aderenti Attivi 2023	Aderenti Attivi Silenti 2024	Aderenti Attivi Silenti 2023
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2.244	2198	142.163	136.292	1.525	1.850
Abrasivo*	05/02/1997	27	27	733	743	12	9
G.P.L.	12/02/1997	36	33	1.506	1.488	3	3

Vetro	24/02/1998	189	184	10.937	10.671	136	167
Lampade	02/04/1998	11	11	413	413	3	9
Minero Metallurgico**	13/06/2001	9	10	24	35	-	-
Coibenti	07/10/1998	24	24	936	892	21	15
TOTALE		2.540	2.488	156.712	150.534	1.700	2.053

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore per il quale le organizzazioni firmatarie del relativo CCNL hanno definito altro fondo previdenziale di riferimento (Fondenergia) a decorrere da aprile 2020.

F. Erogazioni.

La fase di erogazione svolta nel 2024 ha registrato 19.380 operazioni, per un valore complessivo di Euro 585.293.914.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 2.332 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 141.476.169;
- 145 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 12.093.891;
- 3.418 riscatti di posizioni individuali per Euro 119.577.729;
- 1.534 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 66.837.230;
- 10.836 anticipazioni per Euro 159.756.389;
- 176 riscatti parziali per Euro 6.944.642;
- 939 prestazioni in R.I.T.A. per Euro 78.607.864.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci.

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2022 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2024	2023
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nella gestione delle risorse.

Fonchim, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa, cui si rimanda, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Il Fondo, come specificato all'interno delle "Comunicazioni delle informazioni relative agli accordi con i gestori di attivi del Fondo Pensione ai sensi dell'art.124 sexies del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art.5 del Regolamento Covip del 2/12/2020", disponibili sul proprio sito web, affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali ("gestori") – individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D. Lgs. n. 252/2005 art. 6) – stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione ("accordi di gestione"), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Gli accordi di gestione, in particolare, prevedono che i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell'ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

Pertanto Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.

Inoltre, in conformità alle disposizioni della Direttiva Europea 2016/2341 (IORP II), già con riferimento al 31 dicembre 2021 e poi con cadenza semestrale nel 2023, il Fondo ha integrato nella propria Politica di Gestione del Rischio un monitoraggio sui rischi di sostenibilità degli investimenti, ovvero sui rischi che potrebbero derivare da eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di "governance" e determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti e sul livello di sostenibilità dei portafogli.

Tale monitoraggio viene svolto nell'ambito della complessiva attività di controllo dell'andamento della gestione finanziaria, avvalendosi del supporto tecnico-consulenziale della Società Nummus Info S.p.A., e consente di avere evidenza del livello di esposizione del portafoglio a tali rischi e di mettere in condizione il Consiglio di Amministrazione di valutare, al verificarsi di particolari condizioni, l'eventuale implementazione di azioni di mitigazione dei rischi di sostenibilità. L'analisi è condotta a livello di singolo mandato affidato e di intero Comparto di investimento e considera una complessa serie di indicatori anche in chiave comparativa con il benchmark di riferimento.

Considerazione sull'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio.

Il Fondo in data 23/01/2024 ha deliberato l'adesione al Progetto consortile di Assofondipensione, finalizzato a esercitare il diritto di voto nelle assemblee delle società europee emittenti azioni in cui il Fondo investe, sui temi sociali, ambientali e di governance (ESG).

Nell'ambito di tale Progetto, i Fondi pensione partecipanti hanno definito di comune accordo una "Politica di Voto" associativa, il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal CdA del Fondo del 30/01/2025, finalizzata a realizzare efficienze procedurali e di costo, nonché un maggior impatto dell'attività sulle società partecipate. La Politica di Voto definisce le modalità con cui si svolgono tutte le fasi operative relative all'esercizio coordinato del diritto di voto da parte dei Fondi aderenti al progetto di Assofondipensione, allo scopo di garantire il rispetto dei principi che rappresentano la base fondante dell'iniziativa.

Fonchim nell'esercizio 2024 ha esercitato i diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, nei termini e con le modalità meglio dettagliate nell'ambito della propria "*Politica di Impegno*" e delle "*Comunicazioni in materia di politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 4 del Regolamento Covip del 02/12/2020*", entrambe disponibili nel sito internet del Fondo www.fonchim.it.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2024. Se ne fa esclusiva menzione, tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I. Sviluppo delle quote.

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti.

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa.

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2024, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 7.439.840.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 6.545.772, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	4.214.976	4.733.419
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	2.329.778	2.073.877
CASSA E VALORI BOLLATI	1.018	1.017
TOTALE	6.545.772	6.808.313

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	246.262	-246.262	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2024			
LICENZE SOFTWARE	2.852		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-2.852	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	249.114	-249.114	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	255.600	-255.600	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2024			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	14		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	16.367		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-16.381	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI	-385	385	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	271.596	-271.596	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 810.733.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	304.059	570.642
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.471	12.471
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	15.408	12.912
CREDITI VERSO DIPENDENTI	957	-358
ANTICIPI A FORNITORI	0	6
CREDITI PER REINTEGRO ONERI FINANZIARI	-3.661	0
CREDITI VERSO COMPARTI	480.097	0
CREDITI DIVERSI	1.402	900
TOTALE	810.733	596.573

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- Euro 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- Euro 25 per gestione pratiche di finanziamento contro cessione di quote di stipendio all'atto della liquidazione;
- Euro 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto;
- Euro 2,5 in caso di percepimento di RITA applicati su ciascuna rata di rendita erogata;
- Euro 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto.

La voce "Crediti verso comparti" rappresenta l'imputazione alla gestione amministrativa di oneri fiscali relativi ad annualità pregresse, versati dal conto amministrativo e con manifestazione nel saldo della gestione amministrativa dei singoli comparti a decurtazione del relativo risconto. La stessa voce è pertanto rappresentata nelle passività di natura amministrativa dei comparti.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 83.335 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2024 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	83.335	41.390
TOTALE	83.335	41.390

40. Passività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2024, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 6.343.121.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2024, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 23.224.

TFR	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
ESISTENZA INIZIALE	-22.821	-22.065
TFR MATURATO	-75.779	-69.575
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	5.310	4.918
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	69.082	64.291
RIVALUTAZIONE FONDO	984	-390
TOTALE	-23.224	-22.821

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 1.440.698.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-136.231	-128.472
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-274.360	-187.111
ALTRI DEBITI	-277.674	-242.484
DEBITI VERSO GESTIONE TRANSITORIA	-480.097	0
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-55.621	-47.929
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-57.117	-50.530
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
DEBITI VERSO FORNITORI	-72.310	-115.065
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTI	-17.440	-12.739
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-10.848	-3.822
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-9.248	-9.328
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-6.333	-8.714
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.669	-2.525
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-415	-68
TOTALE	-1.440.698	-850.122

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità. La voce "Debiti verso gestione transitoria" rappresenta l'imputazione alla gestione amministrativa di oneri fiscali relativi ad annualità pregresse, versati dal conto di gestione amministrativa e con manifestazione nel saldo della gestione amministrativa dei singoli comparti a decurtazione del relativo risconto. La stessa voce è di conseguenza rappresentata nelle passività di natura amministrativa dei comparti.

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-9.168	-8.992
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-64	-320
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-16	-16
TOTALE	-9.248	-9.328

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro

Bilancio al 31/12/2024

FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-274.360	-187.111
DEBITI VERSO FORNITORI	-72.310	-115.065
TOTALE	-346.670	-302.176

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 4.879.199.

Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.879.199	-6.573.333
TOTALE	-4.879.199	-6.573.333

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

Ad esito dell'Atto di adesione n. T9DA4F100139/2024 sottoscritto in data 25/03/2024, il risconto è diminuito:

- di € 480.097 per la regolarizzazione dell'imposta sostitutiva per i periodi antecedenti all'esercizio 2023;
- di € 1.096.719 pari all'avanzo amministrativo dell'esercizio 2023, che quindi confluisce nel patrimonio, determinando la regolarizzazione dell'imposta sostitutiva per il predetto esercizio.

Il risconto è inoltre diminuito di € 117.319, pari al disavanzo amministrativo dell'esercizio 2024 dei comparti Stabilità e Crescita.

60. Saldo della Gestione Amministrativa.

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione amministrativa è pari a Euro 1.096.719.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2024, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 10.195.823. La voce comprende principalmente Euro 20 all'anno per associato per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.522.472	3.810.462
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	6.573.334	5.476.614
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	397.009	345.460
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	0	462.624
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	177.664	156.880
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	4.220	3.240
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	1.221	213
IMPOSTA SOSTITUTIVA ANNI PRECEDENTI	-480.097	0
TOTALE	10.195.823	10.255.493

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Nell'esercizio 2024, gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro -938.820. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
ACCENTURE FINANCIAL ADVANCED SOLUTIONS & TECHNOLOGY	-928.724	-902.151
ELABORAZIONE PAGHE	-10.096	-10.343
TOTALE	-938.820	-912.494

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2024, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.802.939.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-863.962	-706.588
SERVIZI DI TERZI	-671.987	-595.106
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-176.426	-174.703
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-68.515	-68.515
RIMBORSI SPESE ORGANI SOCIALI	-22.049	-19.591
TOTALE	-1.802.939	-1.564.503

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-360.564	-344.783
SPESE LEGALI E NOTARILI	-181.625	-141.517
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-59.252	-58.109
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-55.864	-36.916
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-14.682	-13.781
TOTALE	-671.987	-595.106

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
SPESE DI SPEDIZIONE	-110.171	-120.136
LOCAZIONE	-150.692	-150.017
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-109.716	-94.533
MATERIALE INFORMATIVO, CANCELLERIA E ALTRO MATERIALE VARIO UFFICIO	-154.833	-103.008
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-83.677	-54.126
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-96.070	-45.254
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-42.439	-41.777
ASSICURAZIONI	-35.178	-36.951
VARIE UFFICIO	-31.537	-24.449
FORMAZIONE	-293	-586
FUNZIONAMENTO ORGANI SOCIALI	-16.217	-10.785
ADEGUAMENTO NORMATIVO	-6.344	0
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-22.000	-22.000
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-4.795	-2.966
TOTALE	-863.962	-706.588

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2024, le spese per il personale sono pari a Euro -1.511.491. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
STIPENDI	-1.184.639	-1.082.771
CONTRIBUTI INPS	-298.419	-252.835
TICKETS	-25.079	-23.688
INAIL	-2.867	-2.817
TFR	-487	-402
TOTALE	-1.511.491	-1.362.513

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2023 ed il 31/12/2024, diviso per categorie. Al 31/12/2024, il personale del Fondo è composto da 13 impiegati, 2 quadri e 3 dirigenti.

CATEGORIA	2024	2023
DIRIGENTI	3	2
QUADRI	2	3
IMPIEGATI	13	12
TOTALE	18	17

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2024, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro -19.233. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	-1.034
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-19.233	-5.586
TOTALE	-19.233	-6.620

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2024, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2024, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 52.578 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
SOPRAVVENIENZE	65.897	11.515
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	3.622	5.252
ALTRI RICAVI	239.034	192.883
SPESE BANCA	-154	-212
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-231.635	-45.468
AVANZO DI GESTIONE COMPARTO GARANTITO	-24.186	0
TOTALE	52.578	163.970

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 di importo pari a Euro -4.879.199. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2023 diminuito dell'imposta sostitutiva relativa agli anni precedenti, dell'incremento di patrimonio del 2023, già descritto alla voce "40. Passività della Gestione Amministrativa, lett. c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi", nonché dal disavanzo amministrativo del 2024 dei comparti Stabilità e Crescita.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.879.199	-6.573.333
TOTALE	-4.879.199	-6.573.333

Si evidenzia di seguito l'evoluzione del risconto 2024 destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024
	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	6.573.334
IMPOSTA SOSTITUTIVA ESERCIZI PRECEDENTI	-480.097
RISCONTO NETTO IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.093.237
INCREMENTO PATRIMONIO 2023	-1.096.719
DISAVANZO COMPARTO STABILITA'	-115.252
DISAVANZO COMPARTO CRESCITA	-2.067
TOTALE RISCONTO 2024	4.879.199



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2024	31/12/2023
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.045.329	3.884.937
20 Investimenti in gestione	7.901.098.353	7.321.231.730
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	6.564.919	6.620.309
50 Crediti di imposta	0	45.199.693
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.912.708.601	7.376.936.669
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-69.937.148	-77.147.325
20 Passività della gestione finanziaria	-3.058.621	-9.402.633
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-5.593.474	-6.620.309
50 Debiti di imposta	-54.815.290	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-133.404.533	-93.170.267
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.779.304.068	7.283.766.402

Esercizio	31/12/2024	31/12/2023
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	2.052.704.301	1.638.222.796

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2024	2023
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	61.389.819	139.224.799
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	140.603	115.250
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	537.178.048	597.092.336
40 Oneri di gestione	-5.093.978	-3.905.731
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	532.224.673	593.301.855
60 Saldo della gestione amministrativa	971.445	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	594.585.937	732.526.654
80 Imposta sostitutiva	-99.048.271	-105.259.334
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	495.537.666	627.267.320

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

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.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024, espresso in Euro , risulta essere il seguente:

STABILITA'		
VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
INVESTIMENTI DIRETTI	5.045.329	3.884.937
INVESTIMENTI IN GESTIONE	7.854.824.635	7.286.491.263
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.564.919	6.620.309
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	46.273.718	34.740.467
TOTALE ATTIVITA'	7.912.708.601	7.331.736.976
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-69.937.148	-77.147.325
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-3.058.621	-9.402.633
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.593.474	-6.620.309
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-78.589.243	-93.170.267
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-54.815.290	45.199.693
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.779.304.068	7.283.766.402
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	312.504.664,908	309.925.455,941
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	24,893	23,502

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2024	CONTROVALORE	NUMERO 2023
	2024		2023	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	7.283.766.402,00	309.925.455,941	6.656.499.082,00	303.707.910,513
QUOTE EMESSE	734.053.160,00	30.384.338,424	678.037.073,00	30.061.306,015
QUOTE ANNULLATE	672.663.341,00	27.805.129,457	538.812.274,00	23.843.760,587
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.779.304.068,00	312.504.664,908	7.283.766.402,00	309.925.455,941

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2024	31/12/2023
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.045.329	3.884.937
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	4.559.551	3.404.020
d) Depositi bancari	485.778	480.917
20 Investimenti in gestione	7.901.098.353	7.321.231.730
a) Depositi bancari	262.879.157	301.861.872
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.841.382.083	3.504.968.099
d) Titoli di debito quotati	1.087.550.114	953.332.115
e) Titoli di capitale quotati	2.622.819.174	2.502.930.741
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	46.273.718	34.740.467
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	40.194.107	23.398.436
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	6.564.919	6.620.309
a) Cassa e depositi bancari	5.729.706	6.031.585
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	762.268	552.056
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	72.945	36.668
50 Crediti di imposta	0	45.199.693
a) Imposta sostitutiva	0	45.199.693
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.912.708.601	7.376.936.669
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-69.937.148	-77.147.325
a) Debiti della gestione previdenziale	-34.942.370	-38.244.046
b) Altre passività della gestione previdenziale	-34.994.778	-38.903.279
20 Passività della gestione finanziaria	-3.058.621	-9.402.633
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-29.409	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-3.029.212	-9.402.633
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-5.593.474	-6.620.309
a) TFR	-20.329	-20.217
b) Altre passività della gestione amministrativa	-1.024.638	-539.571
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.548.507	-6.060.521
50 Debiti di imposta	-54.815.290	0
a) Imposta sostitutiva	-54.815.290	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-133.404.533	-93.170.267
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.779.304.068	7.283.766.402

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.052.704.301	1.638.222.796
Contributi da Ricevere	27.498.739	23.747.112
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	739.736	830.486
Contratti Futures	1.961.294.140	1.559.852.844
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	63.171.686	53.792.354

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	61.389.819	139.224.799
a) Contributi per le prestazioni	749.806.440	692.907.295
b) Anticipazioni	-132.198.829	-117.063.414
c) Trasferimenti e riscatti	-393.038.160	-292.481.237
d) Trasformazioni in rendita	-9.695.550	-7.336.629
e) Erogazioni in forma di capitale	-127.822.214	-115.386.940
f) Premi per prestazioni accessorie	-15.753.280	-14.870.222
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-9.908.588	-6.544.054
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	140.603	115.250
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	140.603	115.250
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	537.178.048	597.092.336
a) Dividendi e interessi	176.939.305	144.205.714
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	360.238.743	452.886.622
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-5.093.978	-3.905.731
a) Societa' di gestione	-3.962.388	-2.877.143
b) Banca depositaria	-1.131.590	-1.028.588
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	532.224.673	593.301.855
60 Saldo della gestione amministrativa	971.445	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.194.110	9.321.984
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-821.777	-808.392
c) Spese generali ed amministrative	-1.578.165	-1.386.015
d) Spese per il personale	-1.323.053	-1.207.071
e) Ammortamenti	-16.835	-5.865
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	65.672	145.880
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.548.507	-6.060.521
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	594.585.937	732.526.654
80 Imposta sostitutiva	-99.048.271	-105.259.334
a) Imposta sostitutiva	-99.048.271	-105.259.334
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	495.537.666	627.267.320

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2024, gli investimenti diretti nel comparto Stabilità sono pari a Euro 5.045.329.

Gli investimenti diretti rappresentano delle sottoscrizioni del FIA denominato “Fondo di Fondi Private Equity Italia” gestito da Fondo Italiano d’Investimento SGR SpA.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

Al 31/12/2024, le Quote Fondi denominate “Fondo di Fondi Private Equity Italia” ammontano a Euro 4.559.551.

d) Depositi bancari

Al 31/12/2024, i depositi bancari ammontano a Euro 485.778.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2024, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 7.901.098.353.

e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2024, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2024 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Asset Management SA – succursale italiana	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management S.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital S.G.R. S.p.A.	Obbligazionario governativo globale
Generali Asset Management S.p.A. S.G.R.	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Payden Global SIM S.p.A.	Obbligazionario paesi emergenti
Axa Investment Managers Paris	Bilanciato Azionario
Amundi S.G.R. S.p.A.	Bilanciato Azionario
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d’investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 42% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGILB HICP – only A or Better 8,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 4,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro 3% Bloomberg Barclays Emerging Markets IG TR Index Value Hdg Eur	Benchmark: 8% Msci Emu Net Return Index 13% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends.Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro

Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.
---	---

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2024, i depositi bancari ammontano a Euro 262.879.157, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 3.773.683 .

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2024	31/12/2023	ATTIVITÀ 2024
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	50.037.583	80.914.187	0,63%
CONTO EURO RIMBORSI	69.641.457	59.130.510	0,88%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	57.213.338	55.526.758	0,72%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	27.051.318	45.094.111	0,34%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLES	14.343.319	14.360.024	0,18%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	3.875.083	4.913.127	0,05%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	8.124.317	9.615.819	0,10%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	5.192.591	2.465.952	0,07%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	2.903.412	4.730.337	0,04%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	632.383	1.307.506	0,01%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	2.921.958	3.244.326	0,04%
C/MARGINI FUTURES EURO	14.161.991	15.208.560	0,18%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	-15.623	48.003	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	520.580	350.603	0,01%
CONTO EURO RACCOLTA	3.773.683	2.076.724	0,05%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	5.647	5.679	0,00%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	434.030	298.266	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	374.766	582.996	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	662.968	1.254.919	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	57	9.086	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	60.440	33.000	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	259.744	151.563	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	130.948	56.775	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	152.384	148.203	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	49.882	49.853	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	101.571	80.180	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	176.007	124.720	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	91.130	58.900	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	380	4.261	0,00%
CONTI RINGGIT MALAYSIA GESTORI	2	-3	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	2	2	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	-371	16.920	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	3	2	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	2.167	0	0,00%
CONTI WON COREA SUD GESTORI	7	0	0,00%
CONTI YUAN CINA GESTORI	0	1	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	3	2	0,00%
TOTALE	262.879.157	301.861.872	3,32%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2024, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2024, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 3.841.382.083

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2024	31/12/2023	ATTIVITÀ 2024
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.854.421.489	2.589.933.337	36,07%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	579.213.530	554.294.446	7,32%
TITOLI DI STATO ITALIA	374.155.290	333.101.633	4,73%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	33.591.774	27.638.683	0,42%
TOTALE	3.841.382.083	3.504.968.099	48,54%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2024, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 1.087.550.114 .

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	471.758.984	410.657.126	5,95%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	513.627.939	455.408.115	6,48%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	31.681.223	22.618.949	0,41%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	70.481.968	64.647.925	0,89%
TOTALE	1.087.550.114	953.332.115	13,73%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2024, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.622.819.174.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	1.687.089.441	1.546.633.734	21,32%
AZIONI U.E. QUOTATE	691.900.567	746.594.599	8,74%
AZIONI ITALIA QUOTATE	78.133.645	64.569.861	0,99%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	165.695.521	145.132.547	2,09%
TOTALE	2.622.819.174	2.502.930.741	33,14%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2024, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 46.273.718 .

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	46.273.718	34.740.467
TOTALE	46.273.718	34.740.467

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2024, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 40.194.107.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	25.856.442	15.496.698
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	13.082.624	5.786.494
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	1.191.105	1.069.008
CREDITI VERSO ERARIO	4.766	3.961
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	3.221	-14.591
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
CREDITI VERSO TERZI	33.956	3.754
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	-	1.035.109
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	16.324	12.334
TOTALE	40.194.107	23.398.436

La voce “Operazioni da regolare conto vendite”, pari a Euro 13.082.624 , comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2024 pari a Euro 1.166.468.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Att
1	EUR	O	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	107.030.914,00	98.838.767,84	1,25%
2	EUR	O	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	101.979.253,00	95.844.181,14	1,21%
3	USD	A	US0378331005	AAPL	397.058,00	95.708.214,80	1,21%
4	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	662.128,00	85.587.803,56	1,08%
5	GBP	O	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	73.440.000,00	85.048.795,20	1,07%
6	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	90.539.779,00	84.548.761,82	1,07%
7	USD	A	US5949181045	MSFT	195.307,00	79.239.484,55	1,00%
8	GBP	O	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	50.542.764,00	60.714.953,94	0,77%
9	EUR	O	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	47.106.000,00	60.293.769,86	0,76%
10	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	284.639,00	60.108.720,96	0,76%
11	EUR	O	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	48.317.160,00	57.240.373,11	0,72%
12	EUR	O	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	64.714.096,00	56.243.667,97	0,71%
13	EUR	O	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000.000,00	55.211.500,00	0,70%
14	EUR	O	ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	52.590.000,00	53.576.588,40	0,68%
15	EUR	O	DE0001030740	BUNDES OBLIGATION	54.000.000,00	53.024.220,00	0,67%
16	GBP	O	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	41.849.039,00	50.075.208,07	0,63%
17	EUR	O	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	32.429.612,00	49.665.155,28	0,63%
18	EUR	O	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	47.410.860,00	48.777.240,99	0,62%
19	EUR	O	FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	47.556.997,00	47.294.482,38	0,60%
20	GBP	O	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	47.820.415,00	46.390.727,73	0,59%
21	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	48.988.000,00	45.394.730,20	0,57%
22	EUR	O	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	35.622.385,00	44.788.906,31	0,57%
23	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	45.738.330,00	44.669.425,23	0,56%
24	EUR	O	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	49.975.000,00	43.170.404,00	0,55%
25	GBP	O	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	37.866.000,00	42.463.733,76	0,54%
26	EUR	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	61.092,00	41.463.140,40	0,52%
27	USD	O	US9128284V99	US TREASURY N/B	44.000.000,00	40.307.657,14	0,51%
28	EUR	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	40.940.000,00	39.699.108,60	0,50%
29	USD	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	214.793,00	39.137.852,44	0,49%
30	EUR	O	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	38.702.000,00	38.251.895,74	0,48%
31	EUR	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	33.000.000,00	37.415.400,00	0,47%
32	EUR	O	DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	37.775.000,00	37.343.609,50	0,47%
33	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	38.986.000,00	37.129.096,82	0,47%
34	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000,00	36.564.400,00	0,46%
35	USD	O	US9128282A70	US TREASURY N/B	38.000.000,00	35.021.191,38	0,44%
36	EUR	O	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	35.637.800,00	35.013.069,37	0,44%
37	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	33.476.000,00	34.962.669,16	0,44%
38	USD	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	61.952,00	34.915.309,96	0,44%
39	EUR	O	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	35.192.346,00	33.927.533,09	0,43%
40	USD	A	US11135F1012	BROADCOM INC	151.675,00	33.847.658,10	0,43%
41	USD	O	US91282CBL46	US TREASURY N/B	42.000.000,00	33.382.589,26	0,42%
42	EUR	O	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TES	40.900.000,00	33.056.198,00	0,42%
43	USD	O	US91282CCS89	US TREASURY N/B	42.000.000,00	33.014.637,08	0,42%
44	EUR	O	FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	37.677.000,00	32.054.461,29	0,41%
45	GBP	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	27.291.336,63	31.567.806,60	0,40%
46	USD	O	US225401AC20	CREDIT SUISSE GROUP AG	32.890.000,00	30.940.153,91	0,39%
47	EUR	O	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	21.721.000,00	30.344.733,54	0,38%
48	EUR	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.410.000,00	29.402.212,60	0,37%
49	USD	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	35.000.000,00	29.266.419,19	0,37%
50	USD	O	US91282CDY49	US TREASURY N/B	36.000.000,00	29.164.561,25	0,37%
			Totale			2.411.113.181,52	30,47%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2024, sono in essere operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare per Euro 11.475.792.

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore	Gestore
DKK	Azione	DK0010272632	GN STORE NORD A/S	ACQUISTO	516,00	135,06	- 9.345,72	PIONEER STABILITA'
SEK	Azione	SE0015658109	EPIROC AB-A	ACQUISTO	4.215,00	193,41	- 71.148,52	PIONEER STABILITA'
DKK	Azione	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	VENDITA	366,00	634,18	31.120,00	PIONEER STABILITA'
USD	Obbligaizone	US92343VEU44	VERIZON COMMUNICATIONS	VENDITA	7.280.000,00	95,94	6.745.370,30	BlackRock Stabilita'
USD	Obbligaizone	US90353TAN00	UBER TECHNOLOGIES INC	VENDITA	5.300.000,00	96,77	5.005.626,41	BlackRock Stabilita'
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO			- 69.401,96	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO			- 65.373,21	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO			- 91.055,29	Fondo Italiano di Investimento
						Totale	11.475.792,01	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2024 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/24	Ticks	Posizione al 31/12/24	Cambi al 31/12/24	Controvalore Euro
MAR5 ERX EU STX 50-VGH5	178	EUR	4.881,00	10,00	8.688.180	1,00	8.688.180
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	238	GBP	83,09	1.250,00	24.719.275	0,83	29.811.712
EMINI S&P 500 MAR5 ESH5	62	USD	5.935,75	50,00	18.400.825	1,04	17.711.835
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	501	USD	1,04	125.000,00	65.057.981	1,04	62.621.986
MSCI WLD NTR INDEX MAR5	165	EUR	583,80	100,00	9.632.700	1,00	9.632.700
EURO BUXL 30Y MAR5 -UBH5	-8	EUR	132,68	1.000,00	- 1.061.440	1,00	- 1.061.440
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	47	GBP	83,09	1.250,00	4.881.538	0,83	5.887.187
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	2735	USD	1,04	125.000,00	355.156.844	1,04	341.858.546
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	660	USD	1,04	125.000,00	85.705.125	1,04	82.496.029
MAR5 IMM EUR FX JPY RYH5	27	JPY	162,07	125.000,00	546.986.250	163,06	3.354.509
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	288	GBP	83,09	1.250,00	29.912.400	0,83	36.074.676
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	1145	USD	1,04	125.000,00	148.685.406	1,04	143.118.112
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	1058	GBP	83,09	1.250,00	109.886.525	0,83	132.524.331
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	984	USD	1,04	125.000,00	127.778.550	1,04	122.994.080
IMM EURO FXSF MAR5 RFH5	88	CHF	0,94	125.000,00	10.291.600	0,94	10.934.552
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	627	GBP	83,09	1.250,00	65.121.788	0,83	78.537.576
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	843	GBP	83,09	1.250,00	87.556.088	0,83	105.593.583
MAR5 EURZ EURO-BOBL OEH5	-22	EUR	117,86	1.000,00	- 2.592.920	1,00	- 2.592.920
BP CURRENCY FUT MAR5 BPH5	-1122	USD	125,03	625,00	- 87.677.288	1,04	- 84.394.347
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	727	USD	1,04	125.000,00	94.405.494	1,04	90.870.626
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	31	GBP	83,09	1.250,00	3.219.738	0,83	3.883.038
CHF CURRENCY FUT MAR5 SFH5	-42	USD	111,03	1.250,00	- 5.829.075	1,04	- 5.610.814
MAR5 EURZ EURO-BOBL OEH5	25	EUR	117,86	1.000,00	2.946.500	1,00	2.946.500
EURO BUXL 30Y MAR5 -UBH5	-66	EUR	132,68	1.000,00	- 8.756.880	1,00	- 8.756.880
MAR5 EURZ EUR-BUND RXH5	106	EUR	133,44	1.000,00	14.144.640	1,00	14.144.640
LONG GILT FUTURES MAR5 G H5	-33	GBP	92,41	1.000,00	- 3.049.530	0,83	- 3.677.766
EURO-BTP FUTURE MAR5	-1	EUR	119,98	1.000,00	- 119.980	1,00	- 119.980
EURO-OAT FUTURE MAR5 OATH5	-340	EUR	123,40	1.000,00	- 41.956.000	1,00	- 41.956.000
EURO-SCHATZ FUT MAR5	-257	EUR	106,99	1.000,00	- 27.495.145	1,00	- 27.495.145
EUX ST EUROBTP MAR5	-1	EUR	107,42	1.000,00	- 107.420	1,00	- 107.420
MAR5 IMM AUDEUR	23	AUD	1,68	125.000,00	4.825.113	1,68	2.876.886
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	936	USD	1,04	125.000,00	121.545.450	1,04	116.994.369
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	360	GBP	83,09	1.250,00	37.390.500	0,83	45.093.345
MAR5 IMM EUR FX JPY RYH5	11	JPY	162,07	125.000,00	222.846.250	163,06	1.366.652
MSCI EMG MAR5 MESH5	125	USD	1.073,80	50,00	6.711.250	1,04	6.459.958
AUDUSD CURNY FYT MAR5 ADH5	-114	USD	61,90	1.000,00	- 7.056.600	1,04	- 6.792.377
BP CURRENCY FUT MAR5 BPH5	-246	USD	125,03	625,00	- 19.223.363	1,04	- 18.503.573
CD CURR FUT MAR5 CDH5	-198	USD	69,73	1.000,00	- 13.805.550	1,04	- 13.288.623
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	3907	USD	1,04	125.000,00	507.348.369	1,04	488.351.496
SWEDISH KRONA FUT MAR5 SEH5	-13	USD	9,08	20.000,00	- 2.359.500	1,04	- 2.271.152
JPN YEN CURR FUT MAR5 JYH5	-380	USD	64,10	1.250,00	- 30.447.500	1,04	- 29.307.441
MSCI S ARABIA FUT MAR5	590	USD	1.783,50	10,00	10.522.650	1,04	10.128.646
CHF CURRENCY FUT MAR5 SFH5	-83	USD	111,03	1.250,00	- 11.519.363	1,04	- 11.088.038
MSCI INDIA MAR5 ZVLH5	390	USD	1.253,50	100,00	48.886.500	1,04	47.056.021
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	1608	USD	1,04	125.000,00	208.808.850	1,04	200.990.326
US ULTRA BOND CBT MAR5 WNH5	-8	USD	118,91	1.000,00	- 951.250	1,04	- 915.632
US 10YR NOTE CBT MAR5 TYH5	-36	USD	108,75	1.000,00	- 3.915.000	1,04	- 3.768.409
					Totale		1.961.294.140

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2024 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 24,79%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 25,38%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
TITOLI DI STATO ITALIA	374.155.290	0	0	0	374.155.290	4,73%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	2.854.421.489	0	0	2.854.421.489	36,07%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	579.213.530	0	579.213.530	7,32%
TITOLI DI STATO NON OCSE	0	0	0	33.591.774	33.591.774	0,42%
AZIONI QUOTATE ITALIA	78.133.645	0	0	0	78.133.645	0,99%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	691.900.567	0	0	691.900.567	8,74%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	1.687.089.441	0	1.687.089.441	21,32%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	165.695.521	165.695.521	2,09%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	31.681.223	0	0	0	31.681.223	0,40%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	471.758.984	0	0	471.758.984	5,96%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	513.627.939	0	513.627.939	6,49%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0	70.481.968	70.481.968	0,89%
QUOTE OICR UE	0	4.559.551	0	0	4.559.551	0,06%
Totali	483.970.158	4.022.640.591	2.779.930.910	269.769.263	7.556.310.922	95,50%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2024	CONTROVALORE IN EURO 2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
EUR EURO	4.135.375.159	4.135.375.159	3.740.964.778	52,26%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	54.532.533	32.514.031	38.270.971	0,41%
BRL REALE BRASILIANO	58.837.901	9.157.222	14.825.072	0,12%
CAD DOLLARO CANADESE	59.729.003	39.957.856	25.138.966	0,50%
CHF FRANCO SVIZZERO	59.658.659	63.385.741	65.054.457	0,80%
DKK CORONA DANESE	154.277.123	20.686.680	40.819.855	0,26%
GBP STERLINA BRITANNICA	468.375.495	564.865.885	514.803.978	7,14%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	577.967.653	71.631.715	59.855.770	0,91%
HUF FIROINO UNGHERESE	265.010.670	644.246	530.998	0,01%
IDR RUPIA INDONESIA	88.035.182.720	5.233.685	5.548.445	0,07%
ILS SHEKEL ISRAELE	1.111.329	293.343	1.606.550	0,00%
JPY YEN GIAPPONESE	16.739.224.016	102.656.838	112.591.933	1,30%
KRW WON COREA SUD	34.055.100.220	22.227.001	30.155.723	0,28%
MXN PESO MESSICANO	101.505.312	4.710.136	7.023.158	0,06%
MYR RINGGIT MALAYSIA	24.467.010	5.266.933	4.895.945	0,07%
NOK CORONA NORVEGESE	14.482.140	1.227.820	1.886.588	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	218.993	118.170	155.746	0,00%
PHP PESO FILIPPINE	118.552.927	1.966.019	2.425.776	0,02%
PLN ZLOTY POLACCO	7.620.709	1.782.622	2.677.221	0,02%
SEK CORONA SVEDESE	174.007.975	15.185.267	17.110.964	0,19%
SGD DOLLARO SINGAPORE	4.310.158	3.043.037	2.428.195	0,04%
THB BAHT THAILANDIA	125.292.755	3.511.962	3.913.546	0,04%
TWD DOLLARO TAIWAN	1.759.273.095	51.822.050	40.281.908	0,65%
USD DOLLARO USA	2.484.788.039	2.391.749.003	2.224.608.056	30,23%
ZAR RAND SOUTH AFRICA	143.187.811	7.298.500	7.060.376	0,09%
Totali		7.556.310.922	6.964.634.975	95,50%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2024, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				4,21
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	419.000	2,48	
	XS1171485722	WELLCOME TRUST LTD/THE	10.030.000	2,02	
	CH1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.150.000	3,10	
	US716973AC67	PFIZER INVESTMENT ENTER	6.570.000	3,10	
	XS2618731256	STANDARD CHARTERED PLC	2.000.000	5,11	
	XS2051664675	BABCOCK INTL GROUP PLC	4.600.000	2,66	
	XS2681384041	RECKITT BENCKISER TSY	1.720.000	7,15	
	XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC	1.700.000	5,64	
	XS2051788219	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.114.000	4,62	
	XS1109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.800.000	1,64	
	XS2388491289	HSBC HOLDINGS PLC	2.000.000	4,67	
	USP0R60QAA15	ALFA DESARROLLO SPA	3.545.000	11,21	
	US06738ECD58	BARCLAYS PLC	1.550.000	3,21	
	USP2550MAA29	CHILE ELEC PEC SPA	2.075.000	2,37	
	XS1224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.600.000	5,12	
	XS2382950330	NATWEST GROUP PLC	795.000	2,54	
	XS2433206740	MACQUARIE GROUP LTD	1.520.000	3,96	
	CH1174335740	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.800.000	6,36	
	USP7922TAA71	PROMIGAS/GASES PACIFICO	1.750.000	4,38	
	XS2319954710	STANDARD CHARTERED PLC	213.000	1,62	
	US50220PAC77	LSEGA FINANCING PLC	1.500.000	3,17	
	US404280CV97	HSBC HOLDINGS PLC	11.650.000	4,41	
	XS1992927902	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.292.000	6,11	
	USP8718AAP14	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER	1.450.000	6,54	
	USP93077AC28	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	2.460.000	3,40	
	XS2084759757	CHORUS LTD	995.000	1,92	
	USP26054AB59	CIBANCO SA/PLA ADMIN	360.000	3,97	
	USP4R53VAB95	GRUPO ENERGIA BOGOTA	1.000.000	6,09	
	XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK	1.000.000	6,38	
	USP87163AA27	SOCIEDAD DE TRANSMISION	1.860.000	6,11	
	XS2307853098	NATWEST GROUP PLC	1.000.000	5,04	
	US191241AH15	COCA-COLA FEMSA SAB CV	635.000	4,71	
	USP66208AA02	MEXICO GENERADORA DE ENE	1.420.000	3,72	
	USP3143NAY06	CODELCO INC	920.000	2,43	
	USG0446NAV67	ANGLO AMERICAN CAPITAL	960.000	5,71	
	USP2867KAL00	COLBUN SA	1.520.000	6,33	
	XS2528858033	NATWEST GROUP PLC	650.000	3,29	
	USP39198AA76	FERMACA ENTERPRISES S RL	1.475.000	5,11	
	US80281LAR69	SANTANDER UK GROUP HLDGS	9.060.000	2,90	
	XS2560422581	BARCLAYS PLC	600.000	6,58	
	USY8085FBL32	SK HYNIX INC	480.000	5,94	
	USP6629MAD40	MEXICO CITY ARPT TRUST	1.025.000	11,20	
	USP4R52QAC92	GRUPO BIMBO SAB DE CV	560.000	12,70	
	USP37466AR35	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	665.000	4,85	
	XS2156787173	SSE PLC	400.000	5,02	
	XS1981054221	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	320.000	4,17	
	USP7581YAB11	ORBIA ADVANCE CORP SAB	310.000	1,35	
	US225401AC20	CREDIT SUISSE GROUP AG	32.890.000	2,77	
	XS1377228959	MOTABILITY OPERATIONS GR	5.360.000	9,24	
	XS2081016763	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.900.000	9,43	
	XS2242921711	RENTOKIL INITIAL PLC	614.000	3,76	
	XS2486589596	HSBC HOLDINGS PLC	10.000.000	2,30	
	XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC	5.500.000	2,76	
	USY8085FBU31	SK HYNIX INC	270.000	3,49	
	XS2739054489	BARCLAYS PLC	1.450.000	6,31	
	XS2742660660	MOTABILITY OPERATIONS GR	5.030.000	7,22	
	US06738ECR45	BARCLAYS PLC	220.000	4,37	
	XS2757511113	VIRGIN MONEY UK PLC	2.405.000	2,85	
	XS2815894154	BARCLAYS PLC	1.300.000	7,91	
	XS2742660157	MOTABILITY OPERATIONS GR	10.670.000	4,05	
	XS2831195644	BARCLAYS PLC	5.600.000	5,24	
	US06738ECJ29	BARCLAYS PLC	7.460.000	2,38	
	XS2866379220	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.550.000	6,33	
	CH1353015048	RAIFFEISEN SCHWEIZ	1.600.000	6,43	
	US62947QBC15	NXP BV/NXP FUNDING LLC	8.670.000	3,45	
	USP37110AN62	EMPRESA NACIONAL DEL PET	940.000	4,21	
	XS2150023575	MEGLOBAL CANADA ULC	515.000	4,51	
	USP56145AC23	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	700.000	12,31	
	USP9401CAA01	TRUST FIBRAUNO	670.000	4,40	
	USP37466AS18	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	790.000	13,35	
	USP3067GAG66	CIA CERVECERIAS UNIDAS	880.000	6,27	
	USP3143NBT02	CODELCO INC	680.000	7,59	
	USP58072AY87	INVERSIONES CMPC SA	900.000	6,77	

	USP0091LA46	AES ANDES SA	1.065.000	3,58	
	USC86068AC47	ST MARYS CEMENT INC	960.000	7,04	
	US034863BE99	ANGLO AMERICAN CAPITAL	200.000	7,00	
	USG0399BAB39	ANTOFAGASTA PLC	945.000	6,90	
	USP37115AH81	ENTEL CHILE SA	665.000	6,92	
	USP5817RAG04	LA CONSTRUCCION SA	1.195.000	5,95	
	USP7S81YAC93	ORBIA ADVANCE CORP SAB	695.000	5,89	
	USP1S81BAC21	BBVA BANCOMER SA TEXAS	820.000	4,06	
	USPOR12RAA88	FIEMEX ENERGIA - BANC AC	1.215.000	7,59	
	USP3762TAE12	ENGIE ENERGIA CHILE SA	515.000	6,83	
	USP87026AA16	SITIOS LATINOAMERICA	790.000	4,17	
OBBL QUOTA	ALTRI UE				4,63
	XS2062490649	EP INFRASTRUCTURE AS	8.700.000	3,65	
	XS2783579704	MVM ENERGETIKA ZRT	895.000	4,94	
	US00084DAW02	ABN AMRO BANK NV	800.000	4,69	
	FR001400F1U4	CREDIT AGRICOLE SA	200.000	3,93	
	FR001400FDB0	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.300.000	5,70	
	XS2585932275	BECTON DICKINSON EURO	12.600.000	4,20	
	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV	2.100.000	3,36	
	XS2626699982	BANCO SANTANDER SA	1.100.000	3,18	
	FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA	2.300.000	3,20	
	FR001400KLT5	WORLDLINE SA/FRANCE	4.400.000	3,34	
	XS2726335099	ROCHE FINANCE EUROPE BV	2.350.000	9,49	
	FR001400KHF2	ENGIE SA	7.400.000	2,46	
	XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.100.000	2,18	
	XS1605365193	CREDIT AGRICOLE LONDON	5.700.000	2,30	
	FR0014000D31	CIE GENERALE DES ESTABLI	5.500.000	3,84	
	DE000A2LQSN2	KFW	4.800.000	3,97	
	XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE	3.100.000	3,66	
	US456837BF96	ING GROEP NV	4.430.000	2,40	
	XS2390861362	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.300.000	1,74	
	FR001400MF78	ENGIE SA	3.600.000	1,81	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.280.000	9,23	
	XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA	3.100.000	2,22	
	XS2281155254	ING GROEP NV	3.300.000	5,05	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	210.000	6,54	
	FR0014006U00	ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.300.000	8,58	
	FR0013486834	TEREGA SASU	2.600.000	3,12	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	2.500.000	5,87	
	FR0014005ZP8	ENGIE SA	11.700.000	4,78	
	US83368RBC51	SOCIETE GENERALE	12.650.000	2,40	
	XS2066706735	ENEL FINANCE INTL NV	2.750.000	9,34	
	XS2677668357	IMCD NV	9.540.000	3,24	
	BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	1.020.000	11,17	
	XS2407529309	ING GROEP NV	2.300.000	2,47	
	XS2676395408	SARTORIUS FINANCE BV	1.800.000	7,95	
	US22535WAJ62	CREDIT AGRICOLE SA	3.780.000	3,97	
	FR001400M6F5	SOCIETE GENERALE	1.500.000	5,64	
	FR0013508686	LA POSTE SA	2.000.000	1,80	
	FR0014002X43	BNP PARIBAS	2.000.000	2,27	
	XS1693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	4,62	
	FR0013476611	BNP PARIBAS	1.800.000	1,90	
	US25160PAN78	DEUTSCHE BANK NY	6.055.000	2,19	
	XS2527319979	EUROGRID GMBH	900.000	5,85	
	XS2281343256	BAYER AG	4.400.000	4,00	
	XS2047500926	E.ON SE	1.810.000	5,11	
	XS1767931121	BANCO SANTANDER SA	1.500.000	2,95	
	US09659W2N34	BNP PARIBAS	1.700.000	2,00	
	US22535WAH07	CREDIT AGRICOLE SA	1.700.000	2,04	
	USL3500LAA72	FEL ENERGY VI SARL	1.645.000	6,08	
	XS2559580548	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.300.000	1,29	
	FR0013505542	SUEZ	1.400.000	2,22	
	FR0013476553	BANQUE FED CRED MUTUEL	2.200.000	4,94	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	1.490.000	7,94	
	XS2187529180	PROLOGIS INTL FUND II	1.250.000	7,05	
	USN57445AB99	MINEJESA CAPITAL BV	590.000	7,18	
	FR001400DNF5	BOUYGUES SA	1.000.000	10,44	
	XS2589260996	ENEL FINANCE INTL NV	1.130.000	11,64	
	XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE	1.300.000	6,88	
	FR0013252277	ARKEMA	1.200.000	2,25	
	FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC	1.200.000	6,97	
	XS2431029441	AXA SA	1.300.000	6,24	
	USN7163RAQ67	PROSUS NV	990.000	13,19	
	USN7163RAD54	PROSUS NV	1.750.000	12,90	
	XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II	1.125.000	4,44	
	XS0350890470	GE CAPITAL EURO FUNDING	2.370.000	7,96	
	FR0014006ZC4	ORANGE SA	1.200.000	8,75	
	XS2535308477	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	900.000	3,51	
	US2009861480	ESB FINANCE DAC	1.000.000	5,29	
	USN8133NAA56	SIGMA FINANCE NL	995.000	2,94	
	XS2189970317	ZURICH FINANCE IRELAND	1.000.000	5,20	
	US05964HAQ83	BANCO SANTANDER SA	1.000.000	2,97	
	XS2193666125	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.200.000	13,66	
	XS2400630187	EIG PEARL HOLDINGS SARL	1.175.000	12,18	
	US09659W2R48	BNP PARIBAS	2.150.000	4,49	
	US83368RBQ48	SOCIETE GENERALE	850.000	1,82	
	XS238857998	BP CAPITAL MARKETS BV	1.100.000	13,79	
	XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA	800.000	2,70	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.000.000	13,44	
	XS2126161764	RELX FINANCE BV	800.000	3,16	
	USL15669AA91	CHILE ELECTRICITY LUX	930.000	3,90	
	US46590XAS53	JBS USA/FOOD/FINANCE	760.000	1,98	
	XS1432384664	TENNET HOLDING BV	596.000	1,44	
	XS2228245838	BANCO DE SABADELL SA	600.000	2,15	
	XS2169243479	SWISSCOM FINANCE	630.000	3,85	

	FR0013508710	BNP PARIBAS	8.500.000	4,19	
	US46590XAY22	JBS USA/FOOD/FINANCE	436.000	6,41	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	526.000	3,81	
	XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA	500.000	3,00	
	DE000A254TM8	ALLIANZ SE	500.000	4,98	
	XS2542166744	GREENSAIF PIPELINES BIDC	450.000	9,99	
	XS2568343672	TMS ISSUER SARL	450.000	4,56	
	DE000A3E5MH6	VONOVIA SE	500.000	4,89	
	XS2477935345	TENNET HOLDING BV	400.000	1,85	
	FR0013445152	RTE RESEAU DE TRANSPORT	400.000	19,49	
	XS2344569038	SELP FINANCE SARL	300.000	4,32	
	XS2177021602	LINDE FINANCE BV	300.000	7,23	
	XS1554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL	195.000	6,15	
	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	4,27	
	XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH	100.000	6,34	
	XS1505896735	CRH FINANCE DAC	5.000.000	3,71	
	US87938WAT09	TELEFONICA EMISIONES SAU	14.110.000	2,05	
	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	3.700.000	4,72	
	XS2020671157	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.700.000	17,92	
	US09659W2H65	BNP PARIBAS	2.500.000	4,28	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	6.000.000	2,70	
	FR0013521564	WORLDLINE SA/FRANCE	800.000	2,47	
	XS2166755509	SCHLUMBERGER FINANCE BV	6.390.000	6,78	
	XS2307764238	GLENCORE CAP FIN DAC	5.100.000	4,09	
	XS1882544973	ING GROEP NV	5.000.000	3,57	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.	400.000	4,53	
	FR0014006XA3	SOCIETE GENERALE	16.800.000	2,90	
	XS2354444379	JDE PEET'S NV	2.880.000	8,09	
	XS2554745708	ING GROEP NV	3.400.000	6,74	
	XS2572996606	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.700.000	4,26	
	FR0014009YD9	BPCE SA	5.000.000	2,25	
	FR001400E797	BPCE SA	300.000	6,59	
	XS2610457967	AXA SA	500.000	6,62	
	FR001400IIU3	EDENRED	2.900.000	5,54	
	XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC	2.100.000	8,08	
	FR001400L263	THALES SA	300.000	5,69	
	FR0014008PK4	BPCE SA	9.200.000	4,00	
	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	5.600.000	7,14	
	XS2747600109	E.ON SE	720.000	8,58	
	XS2743029253	BANCO SANTANDER SA	4.000.000	2,72	
	XS2743029840	BANCO SANTANDER SA	2.600.000	7,23	
	XS2747610751	ABN AMRO BANK NV	900.000	5,81	
	XS2756341314	EUROGRID GMBH	4.900.000	3,60	
	FR001400N4L7	BPCE SA	9.000.000	3,51	
	XS2765559443	LINDE PLC	2.800.000	5,32	
	XS2769892600	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.200.000	13,24	
	XS2784667011	NORDEA BANK ABP	1.000.000	7,47	
	XS2055079904	WINTERSHALL DEA FINANCE	6.900.000	6,39	
	XS2788614498	AMADEUS IT GROUP SA	1.700.000	3,74	
	AT000B122270	VOLKSBANK WIEN AG	1.200.000	3,51	
	FR001400PY4	CREDIT MUTUEL ARKEA	200.000	7,30	
	BE0002276450	ELIA TRANSMISSION BE	3.900.000	2,23	
	US83368RBW16	SOCIETE GENERALE	2.000.000	4,24	
	FR001400L255	THALES SA	3.600.000	3,39	
	XS2825486231	MSD NETHERLANDS CAPITAL	1.000.000	17,30	
	XS2487054939	ABN AMRO BANK NV	2.400.000	6,48	
	DE000A383KA9	DEUTSCHE BANK AG	2.500.000	8,02	
	XS2845167613	PIRAEUS BANK SA	1.300.000	3,90	
	XS2806471368	BANCO SANTANDER SA	4.600.000	3,77	
	XS2894862080	REPSOL EUROPE FINANCE	3.400.000	7,96	
	DE000CZ45YV9	COMMERZBANK AG	1.900.000	6,27	
	XS2884003778	IMCD NV	1.670.000	4,66	
	AT000B122296	VOLKSBANK WIEN AG	1.000.000	4,68	
	XS2811096267	GLENCORE CAP FIN DAC	5.000.000	5,28	
	XS2904504979	EUROBANK SA	4.182.000	4,96	
	XS2908093805	WINTERSHALL DEA FINANCE	2.330.000	4,23	
	XS2908095172	WINTERSHALL DEA FINANCE	869.000	6,39	
	XS2361358299	REPSOL EUROPE FINANCE	4.800.000	4,48	
	US15118JAA34	CELLNEX FINANCE	2.000.000	12,40	
	US89153VAV90	TOTALENERGIES CAP INTL	300.000	16,51	
	DE000CZ45YE5	COMMERZBANK AG	1.100.000	3,95	
	XS2928478747	NESTLE FINANCE INTL LTD	3.280.000	9,73	
	XS2891741923	ING GROEP NV	1.300.000	8,55	
	XS2089226026	DEUTSCHE TELEKOM AG	550.000	18,55	
	DE000A3KY359	ALLIANZ FINANCE II B.V.	2.100.000	8,72	
	XS2940309649	NATIONAL BANK GREECE SA	930.000	5,21	
	XS2942479044	ENBW INTL FINANCE BV	2.500.000	8,77	
	FR001400U2E7	WORLDLINE SA/FRANCE	2.500.000	4,19	
	FR0014009UQ9	CREDIT AGRICOLE SA	600.000	8,20	
	XS2956845262	EUROBANK SA	1.340.000	4,60	
	XS2348325650	TENNET HOLDING BV	1.900.000	15,15	
	XS2954183039	ARCELORMITTAL SA	1.370.000	6,09	
	XS2641927574	PERMANENT TSB GROUP	2.750.000	3,56	
	FR0014002BJ9	CREDIT MUTUEL ARKEA	700.000	7,90	
	US86964WAJ18	SUZANO AUSTRIA GMBH	515.000	5,36	
	USL4R02QAA86	GUARA NORTE SARL	1.195.000	4,32	
	USL7909CAC12	RAIZEN FUELS FINANCE	965.000	6,73	
	XS2850687620	GRENSAIF PIPELINES BIDC	450.000	7,96	
	USN8106HAA16	SMRC AUTOMOTIVE HOLDINGS	1.155.000	3,85	
	USN29505AB53	EMBRAER NETHERLANDS FINA	355.000	4,39	
OBBL.QUOTA	ITALIA				4,72
	XS2299001888	ITALGAS SPA	1.800.000	3,13	
	XS2623956773	ENI SPA	1.410.000	6,68	
	XS2265990452	HERA SPA	1.800.000	5,89	
	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	1.500.000	1,82	

	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	3,58	
	XS1505573482	SNAM SPA	1.390.000	1,81	
	XS2032727310	ITALGAS SPA	1.000.000	5,19	
	XS2673808726	INTESA SANPAOLO SPA	2.700.000	5,31	
	IT0005585051	UNICREDIT SPA	2.000.000	7,27	
	XS2725959683	SNAM SPA	2.950.000	4,32	
	XS2748847204	TERNA RETE ELETTRICA	3.100.000	5,17	
OBBL.QUOTA	USA				4,24
	US05369AAA97	AVIATION CAPITAL GROUP	205.000	2,68	
	US097023DG73	BOEING CO	18.250.000	1,08	
	XS1196817586	KINDER MORGAN INC	3.500.000	2,10	
	US94974BGL80	WELLS FARGO & COMPANY	5.950.000	2,36	
	XS2085655590	FIDELITY NATL INFO SERV	5.400.000	3,87	
	US031162DP23	AMGEN INC	5.170.000	2,84	
	XS2114852564	COMCAST CORP	4.660.000	6,94	
	XS2180007549	AT&T INC	5.500.000	3,28	
	XS2114852218	COMCAST CORP	4.000.000	2,38	
	XS2321427408	BANK OF AMERICA CORP	1.300.000	6,08	
	US097023DA04	BOEING CO	4.100.000	1,06	
	XS1366026919	HONEYWELL INTERNATIONAL	6.570.000	2,96	
	XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP	1.900.000	4,30	
	US06051GLG28	BANK OF AMERICA CORP	1.865.000	3,78	
	US682680BJ18	ONEOK INC	420.000	3,36	
	US06051GLS65	BANK OF AMERICA CORP	4.820.000	3,98	
	US61747YER27	MORGAN STANLEY	2.790.000	3,04	
	US95000UJE14	WELLS FARGO & COMPANY	2.605.000	3,88	
	XS2122485845	DOW CHEMICAL CO/THE	2.500.000	2,19	
	XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.500.000	7,13	
	US38141GZK39	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.455.000	3,00	
	US03027XCE85	AMERICAN TOWER CORP	2.130.000	3,38	
	XS2456839369	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	2.160.000	8,33	
	US281020AY36	EDISON INTERNATIONAL	4.730.000	3,44	
	US03027XBY58	AMERICAN TOWER CORP	2.000.000	2,85	
	FR0013425147	MMS USA FINANCING INC	2.000.000	3,38	
	US172967NS68	CITIGROUP INC	2.055.000	3,10	
	US172967LD18	CITIGROUP INC	2.100.000	2,79	
	US361841AK54	GLP CAPITAL LP / FIN II	2.000.000	3,04	
	US46647PDU75	JPMORGAN CHASE & CO	1.975.000	3,91	
	XS2624938739	HONEYWELL INTERNATIONAL	3.200.000	6,17	
	XS2286303495	DAE FUNDING LLC	2.355.000	3,04	
	XS2058557344	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.510.000	17,90	
	XS1375955678	IBM CORP	1.800.000	3,05	
	US38141GYA65	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	2,15	
	XS2180009081	AT&T INC	1.930.000	11,22	
	US68389XCD57	ORACLE CORP	2.000.000	3,12	
	XS1945110606	IBM CORP	1.720.000	2,04	
	XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS	1.850.000	4,19	
	XS2605914105	GENERAL MILLS INC	1.440.000	3,74	
	US65339KBW99	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.805.000	3,36	
	XS1146286205	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	6,28	
	XS1716245094	PHILIP MORRIS INTL INC	1.900.000	11,63	
	XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC	3.570.000	6,82	
	XS2610788569	CARGILL INC	1.360.000	4,56	
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	10,61	
	US38141GZR81	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.560.000	2,99	
	US91159HJK77	US BANCORP	1.500.000	3,62	
	US91324PEU21	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.400.000	3,62	
	USU4034GAA14	GUSAP III LP	1.405.000	4,48	
	US29273RDK41	ENERGY TRANSFER LP	1.300.000	2,15	
	US38141GA468	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.990.000	4,00	
	USU9841MAA00	WIPRO IT SERVICE	650.000	1,47	
	US65473PAN50	NISOURCE INC	9.895.000	2,91	
	XS1843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	4.000.000	2,91	
	XS2049582625	PROLOGIS EURO FINANCE	1.010.000	2,69	
	US84265VAA35	SOUTHERN COPPER CORP	780.000	6,77	
	US674599DF90	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	100.000	7,94	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	3,98	
	XS2548081053	MORGAN STANLEY	2.400.000	6,59	
	XS2087643651	STRYKER CORP	500.000	6,73	
	XS1513062411	MERCK & CO INC	400.000	11,06	
	XS2115092012	IBM CORP	320.000	13,91	
	XS2176561095	VERIZON COMMUNICATIONS	160.000	13,53	
	US19828AAB35	COLUMBIA PIPELINE HOLDCO	100.000	3,12	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	0,01	
	XS1362373224	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.010.000	5,37	
	XS1412266907	JOHNSON & JOHNSON	1.473.000	9,54	
	XS1602547264	BANK OF AMERICA CORP	8.630.000	2,26	
	XS1627602201	AMERICAN INTL GROUP	170.000	2,39	
	XS1651071950	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.730.000	4,33	
	US06051GGF00	BANK OF AMERICA CORP	5.190.000	2,82	
	XS1835955474	JPMORGAN CHASE & CO	8.820.000	4,23	
	XS1907120791	AT&T INC	9.180.000	4,38	
	XS1843434793	ILLINOIS TOOL WORKS INC	1.214.000	6,23	
	US29278NAG88	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.870.000	3,75	
	US06051GHD43	BANK OF AMERICA CORP	6.320.000	3,70	
	XS2393236000	MCDONALD'S CORP	100.000	3,74	
	XS2404642923	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.700.000	4,27	
	XS2393701953	AMERICAN TOWER CORP	1.800.000	5,63	
	XS2488626883	DUKE ENERGY CORP	6.300.000	7,64	
	XS2551903425	HONEYWELL INTERNATIONAL	600.000	7,83	
	XS2555221246	BOOKING HOLDINGS INC	2.970.000	7,53	
	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	15.250.000	3,90	
	US928668BS02	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	6.000.000	2,29	
	US29273VAP58	ENERGY TRANSFER LP	6.530.000	2,76	
	XS0229567440	GENERAL ELECTRIC CO	1.375.000	8,33	

	XS2751688826	CARRIER GLOBAL CORP	2.630.000	3,01	
	XS277442281	BOOKING HOLDINGS INC	1.580.000	12,76	
	XS2776511060	BOOKING HOLDINGS INC	3.300.000	3,68	
	US03740MAB63	AON NORTH AMERICA INC	5.225.000	3,64	
	XS2770514946	VERIZON COMMUNICATIONS	1.080.000	8,69	
	XS2791972248	JPMORGAN CHASE & CO	410.000	7,42	
	XS2790333889	MORGAN STANLEY	2.000.000	7,99	
	US46647PEG72	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	4,48	
	XS2577826386	CITIGROUP INC	1.500.000	6,17	
	XS2823909903	ILLINOIS TOOL WORKS INC	3.060.000	6,28	
	US628530BK28	MYLAN INC	3.700.000	3,01	
	XS2834368453	MEDTRONIC INC	1.740.000	16,31	
	XS2865533462	WELLS FARGO & COMPANY	4.350.000	6,30	
	US674599EJ04	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	150.000	3,95	
	US44859BK72	HUMANA INC	7.370.000	4,28	
	US83444MAC55	SOLVENTUM CORP	5.260.000	3,62	
	US83007CAC64	6297782 LLC	335.000	4,14	
	XS2909746310	COMCAST CORP	2.100.000	6,69	
	US46647PEQ54	JPMORGAN CHASE & CO	4.750.000	5,02	
	US68389XCB91	ORACLE CORP	800.000	15,19	
	XS2227906208	AMERICAN TOWER CORP	3.400.000	6,78	
	US036752BC66	ELEVANCE HEALTH INC	5.700.000	5,71	
	XS2834367992	MEDTRONIC INC	1.100.000	12,66	
	US012873AH83	OVINTIV INC	5.800.000	4,28	
	US91324PCY60	UNITEDHEALTH GROUP INC	11.990.000	2,18	
	XS2746662936	T-MOBILE USA INC	2.900.000	6,16	
	US097023DQ55	BOEING CO/THE	5.595.000	3,68	
	US92343VEU44	VERIZON COMMUNICATIONS	-	4,44	
	US90353TAN00	UBER TECHNOLOGIES INC	-	4,40	
	USG2440JAG07	GUSAP III LP	690.000	9,92	
	USU5010CAA54	KRATON CORP	770.000	2,30	
OBBL.QUOTA	GIAPPONE				7,63
	XS2459747874	EAST JAPAN RAILWAY CO	4.060.000	7,63	
OBBL.QUOTA	NON OCSE				5,90
	XS1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL	2.570.000	9,88	
	XS2585988145	GACI FIRST INVESTMENT	1.700.000	13,05	
	XS1435072464	ABU DHABI NATIONAL ENERG	2.390.000	1,42	
	XS1883963990	DP WORLD CRESCENT LTD	2.555.000	3,35	
	USM8220VAA28	RUWAI POWER CO PJSC	2.345.000	8,12	
	USY7141MAA72	HUTAMA KARYA PERSERO PT	2.540.000	4,85	
	USY8190DAA55	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	2.755.000	6,04	
	USY62014AA64	NAKILAT INC	2.450.000	4,25	
	US69370RAC16	PERTAMINA PERSERO PT	1.360.000	11,79	
	XS2162033729	QNB FINANCE LTD	2.070.000	0,37	
	XS2230306537	CBQ FINANCE LTD	1.900.000	0,70	
	USP5625XAC85	INTERCORP PERU LTD	2.405.000	4,20	
	XS2152902479	STATE GRID OVERSEAS INV	1.330.000	5,35	
	XS2334572562	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG	1.600.000	1,32	
	XS2349180104	INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	1.660.000	5,82	
	XS2262853349	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.760.000	14,75	
	XS1720052254	EMIRATES SEMBCORP WATER	1.300.000	6,18	
	USP2400PAA77	KALLPA GENERACION SA	725.000	2,45	
	US75405UAA43	RAS LAFFAN LNG 3	1.745.000	2,56	
	USY7150MAF42	PTTEP TREASURY CENTER CO	1.170.000	4,65	
	XS2382853641	SWEIHAN PV POWER CO PJSC	1.310.000	8,53	
	XS2388909181	STATE ELITE GLOBAL LTD	1.080.000	1,73	
	XS2357494322	QATAR PETROLEUM	1.160.000	6,09	
	XS2381043350	IND & COMM BK CHINA/HK	1.535.000	1,80	
	XS1808738212	ABU DHABI NATIONAL ENERG	945.000	4,60	
	XS2013531061	POWER FINANCE CORP LTD	1.195.000	4,02	
	XS2386563469	NBK SPC LTD	770.000	2,65	
	XS2262853422	SAUDI ARABIAN OIL CO	500.000	16,53	
	XS2051369671	POWER FINANCE CORP LTD	990.000	4,26	
	US05971V2A26	BANCO DE CREDITO DEL PER	925.000	0,03	
	USP3083SAF22	TRANSMANTARO	1.140.000	8,23	
	USY0606WBZ24	BANGKOK BANK PCL/HK	850.000	3,37	
	XS2262220143	DAE SUKUK DIFC LTD	800.000	1,09	
	USY7140WAF50	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	920.000	4,58	
	US71567RAV87	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	720.000	6,22	
	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD	335.000	13,62	
	USM00020AA12	ACWA POWER MGMT INVST	2.315.000	7,11	
	US47215PAC05	JD.COM INC	394.000	1,28	
	XS2542162677	GACI FIRST INVESTMENT	625.000	14,83	
	XS2352862119	SA GLOBAL SUKUK LTD	810.000	5,99	
	XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	705.000	4,55	
	USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE	735.000	7,38	
	US74947MAD48	REC LTD	680.000	2,92	
	USY77108AD33	XIAOMI BEST TIME INTL	780.000	5,96	
	US88032XBA19	TENCENT HOLDINGS LTD	550.000	5,79	
	XS2623206187	MDGH GMTN RSC LTD	470.000	13,93	
	USY77108AF80	XIAOMI BEST TIME INTL	590.000	13,77	
	USY72570AU16	RELIANCE INDUSTRIES LTD	560.000	14,69	
	USY7141BAA18	FREEPORT INDONESIA PT	390.000	2,13	
	XS2175968580	MDGH GMTN RSC LTD	450.000	14,02	
	USY57542AB15	MALAYSIA WAKALA SUKUK	290.000	15,66	
	USY68856AW66	PETRONAS CAPITAL LTD	200.000	15,13	
	USP3083SAD73	TRANSMANTARO	200.000	5,89	
	US948596AE12	WEIBO CORP	1.310.000	5,00	
	US05971V2E48	BANCO DE CREDITO DEL PER	625.000	3,44	
	US91911TAR41	VALE OVERSEAS LIMITED	525.000	6,49	
	USY2700RAA06	GENM CAPITAL LABUAN	1.760.000	5,60	
	XS1993965950	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	1.280.000	3,75	
	USY7141BAB90	FREEPORT INDONESIA PT	690.000	5,94	
	XS1515240015	HUARONG FINANCE II	865.000	1,79	
	USY0889VAC47	BHARTI AIRTEL LTD	600.000	5,83	

	USY5257YAM94	LENOVO GROUP LTD	400.000	5,68	
	XS2445179190	NATIONAL BANK OF KUWAIT	555.000	4,62	
	US88032XBB91	TENCENT HOLDINGS LTD	700.000	11,25	
	USP8000LAA72	PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	1.755.000	7,87	
	XS2861555964	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.110.000	13,88	
	USP0092AAF68	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	495.000	7,84	
	US71568QAP28	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.000.000	13,62	
	US45434M2A91	INDIAN RAILWAY FINANCE	1.280.000	4,69	
	USG59669AE46	MEITUAN	855.000	2,98	
	XS2907245208	ABU DHABI DEVELOPMENT HO	555.000	13,87	
	USP7200AAA18	NIAGARA ENERGY SAC	1.500.000	7,34	
	XS2911046147	ABU DHABI NATIONAL ENERG	405.000	9,15	
	XS2861551898	SAUDI ARABIAN OIL CO	520.000	14,01	
TIT.STATO	ALTRI OCSE				4,53
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	10.000.000	11,52	
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	47.820.415	5,75	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	8.623.139	3,08	
	GB00BLPK7110	UNITED KINGDOM GILT	3.289.000	0,08	
	GB0030880693	TSY 5% 2025	4.500.000	0,18	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	27.291.337	1,54	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	37.866.000	2,51	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	41.849.039	6,31	
	CH0184249990	SWITZERLAND	10.615.000	0,55	
	GB0002404191	TSY 6% 2028	8.569.928	3,41	
	GB00BFX0ZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	15.554.292	3,70	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	13.263.587	6,53	
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	8.296.000	0,68	
	GB00BMHBS34	UK TSY 0 7/8% 2029	14.760.000	4,71	
	US91087BAR15	UNITED MEXICAN STATES	4.336.000	7,87	
	US168863DQ81	REPUBLIC OF CHILE	700.000	16,24	
	US168863DS48	REPUBLIC OF CHILE	785.000	11,67	
	GB00BM8Z2S21	UNITED KINGDOM GILT	21.144.000	8,27	
	US91087BAX82	UNITED MEXICAN STATES	940.000	11,97	
	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	50.542.764	7,68	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	73.440.000	1,08	
	CH0031835561	SWITZERLAND	3.400.000	2,25	
	US50066CAP41	KOREA GAS CORP	2.420.000	4,23	
	US91087BAT70	UNITED MEXICAN STATES	1.920.000	6,89	
	CH0127181029	SWITZERLAND	1.070.000	5,75	
	US91087BAM28	UNITED MEXICAN STATES	1.930.000	5,96	
	US91087BAV27	UNITED MEXICAN STATES	1.280.000	7,23	
	US168863DZ80	REPUBLIC OF CHILE	988.978	8,29	
	US500630DW55	KOREA DEVELOPMENT BANK	960.000	2,85	
	US302154DV87	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	930.000	2,71	
	CH0224397171	SWITZERLAND	607.000	5,29	
	CH0008680370	SWITZERLAND	511.000	2,81	
	US168863EA21	REPUBLIC OF CHILE	694.763	14,58	
	US168863DU93	REPUBLIC OF CHILE	715.000	16,87	
	US168863CF36	REPUBLIC OF CHILE	495.000	2,92	
	CH0224396983	SWITZERLAND	382.000	1,36	
	CH0224397346	SWITZERLAND	386.000	4,48	
	US168863DY16	REPUBLIC OF CHILE	460.000	12,23	
	GB00BLPK7227	UNITED KINGDOM GILT	20.000.000	4,04	
	GB00BBJNQY21	UK TSY 3 1/2% 2068	1.870.000	17,87	
	GB00BPJJKN53	UNITED KINGDOM GILT	3.380.425	7,21	
	GB00BMV7TC88	UNITED KINGDOM GILT	21.861.010	7,05	
	GB00BQC82C90	UNITED KINGDOM GILT	3.800.000	7,70	
	US91087BAZ31	UNITED MEXICAN STATES	1.000.000	8,17	
TIT.STATO	ALTRI UE				5,24
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	8.554.000	0,86	
	XS2226974504	KINGDOM OF SWEDEN	27.650.000	5,67	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	8.050.000	1,86	
	SE0009496367	SWEDISH GOVERNMENT	5.985.000	3,32	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	53.491.000	4,83	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	4.335.000	6,34	
	SE0005676608	SWEDISH GOVERNMENT	325.000	0,36	
	DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK	6.725.000	2,86	
	DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK	4.503.000	6,87	
	XS2010026487	HUNGARY	1.410.000	7,34	
	US445545AF36	REPUBLIC OF HUNGARY	220.000	8,81	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	5.100.000	5,76	
	XS2434895988	ROMANIA	2.040.000	2,08	
	XS2574267188	HUNGARY	1.290.000	3,00	
	XS2388586401	HUNGARY	1.180.000	6,31	
	XS2109813142	ROMANIA	1.395.000	13,50	
	XS2574267261	HUNGARY	840.000	5,93	
	US857524AE20	REPUBLIC OF POLAND	810.000	6,20	
	XS2558594391	HUNGARY	530.000	1,87	
	SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT	19.895.000	4,79	
	XS1968706876	ROMANIA	330.000	12,50	
	US731011AW25	REPUBLIC OF POLAND	360.000	14,35	
	EU000A3KP223	EUROPEAN UNION	6.000.000	11,15	
	EU000A3L1DJ0	EUROPEAN UNION	1.300.000	6,29	
	US731011AZ55	REPUBLIC OF POLAND	1.100.000	14,52	
	XS2851607403	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	550.000	7,07	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	7.292.613	2,50	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	15,06	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	38.702.000	0,90	
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	107.030.914	6,09	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	40.940.000	2,37	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	15.403.476	2,65	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	2.200.000	0,40	
	ES00000128S2	SPAIN I/L BOND	4.431.000	2,64	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	90.539.779	3,86	
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.947.439	5,13	

FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	3.700.000	1,00
BE0000351602	BELGIUM KINGDOM	21.194.000	2,81
ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	0,57
FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	14.141.000	1,22
BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	1.222.528	0,47
NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	935.409	0,53
AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.500.000	0,80
FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	4.625.089	1,90
DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.925.000	3,10
BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	3.110.000	3,43
IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	3.100.000	4,26
IE00BFZRQ242	IRISH TSY 1.35% 2031	3.587.612	5,92
FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	24.858.172	4,90
BE0000349580	BELGIUM KINGDOM	375.000	5,46
FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	47.410.860	0,75
DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	48.317.160	4,52
BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	35.637.800	1,46
ES0000012E69	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31.400.000	9,61
NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000	4,51
FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	13.009.638	4,93
IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030	1.657.000	4,91
IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	19.608.000	1,36
NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.926.000	1,53
ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	2,27
DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.030.000	2,12
FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.136.000	3,35
NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.883.794	3,49
AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.024.000	4,09
BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	5.512.000	4,39
NL0015031501	NETHERLANDS GOVERNMENT	22.348.000	2,04
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	600.000	0,13
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.410.000	5,23
FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	500.000	2,69
FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	0,23
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	27.352.000	1,62
IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	4.838.000	2,36
AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	14.078.000	3,10
DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	7,13
FR0014007L00	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	7,40
ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	49.975.000	6,92
FR001400AQH0	FRANCE (GOVT OF)	1.989.000	13,22
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.156.000	3,01
FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	8.673.915	4,35
NL00150006U0	NETHERLANDS GOVERNMENT	14.957.012	6,54
DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	35.192.346	7,09
FI4000527551	FINNISH GOVERNMENT	1.668.000	2,24
AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA	30.000.000	6,90
FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	8.573.000	3,50
BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	3.002.000	1,12
BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	865.000	5,89
BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	12.528.580	6,28
FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	45.738.330	1,39
PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	100.000	3,60
ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	24.916.000	5,66
FR0013508470	FRANCE (GOVT OF)	4.939.000	1,15
NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.692.052	5,54
AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.352.000	5,14
IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	6.700.167	6,80
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.160.000	6,14
PTOTEVOE0033	OBRIGACOES DO TESOURO	4.621.747	6,73
AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.961.000	3,80
SK4120011420	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	327.000	5,71
DE0001030740	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	54.000.000	2,73
DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	90.000	4,10
BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	11.386.711	7,38
PTOTEVOE0031	OBRIGACOES DO TESOURO	6.180.063	7,06
FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	3.227.997	7,31
FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	47.556.997	7,21
ES0000012K61	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.541.000	7,02
BE0000357666	BELGIUM KINGDOM	22.426.647	7,26
DE0001102622	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.587.816	4,58
AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.915.000	6,97
NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.200.000	4,56
DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	26.600.000	6,13
DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	101.979.253	3,61
DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000.000	2,46
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	35.622.385	5,35
FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	38.986.000	2,15
DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	64.714.096	6,62
FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	32.429.612	13,43
DE0001102556	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.963.000	3,87
DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	47.106.000	5,12
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.915.427	1,07
FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	26.172.000	6,90
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	33.000.000	8,03
FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	37.677.000	6,68
DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.127.249	20,83
ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.131.000	7,37
DE0001102515	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.500.000	10,37
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	21.721.000	2,13
ES0000012C12	SPAIN I/L BOND	14.342.000	8,50
FR0013404969	FRANCE (GOVT OF)	13.000.000	18,88
FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	10.685.000	6,70
DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND	13.814.173	8,14
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.936.826	0,62

	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.641.000	8,79	
	FR0013410552	FRANCE (GOVT OF)	8.468.000	4,05	
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	15.433.000	3,32	
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	13.297.092	21,89	
	FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF)	931.000	6,42	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	3,53	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.845.605	5,62	
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	325.000	19,28	
	XS1501554874	REPUBLIC OF LATVIA	5.500.000	1,76	
	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	5.317.000	3,24	
	FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4.800.000	4,84	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.095.762	2,61	
	DE0001102598	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.015.710	12,57	
	DE0001030732	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.284.671	6,62	
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.491.000	1,08	
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	6.382.000	11,29	
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	9.616.000	3,68	
	AT0000A33SH3	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.800.000	3,98	
	PTOTE5OE0007	OBRIGACOES DO TESOURO	3.090.921	9,03	
	FR001400JI88	FRANCE (GOVT OF)	26.848.000	9,12	
	SK4120012220	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.945.000	1,38	
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	3,49	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.400.000	20,66	
	FR0013238268	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	3,01	
	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	2.430.000	4,08	
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.641.000	2,14	
	FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT	1.760.000	6,14	
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	1.549.000	1,28	
	DE0001102523	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.183.000	2,87	
	FI4000441878	FINNISH GOVERNMENT	3.115.000	5,71	
	SK4000017059	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	864.000	5,63	
	SK4120014150	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	673.000	3,39	
	FR0014008181	FRANCE (GOVT OF)	563.000	27,63	
	NL0015614579	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	27,04	
	FR0014001JM8	SOCIETE NATIONALE SNCF	500.000	24,49	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.906.000	1,12	
	NL0015001AM2	NETHERLANDS GOVERNMENT	13.094.000	7,52	
	ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	52.590.000	7,74	
	AT0000A39UW5	REPUBLIC OF AUSTRIA	12.590.600	7,72	
	DE000BU22023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	37.775.000	8,05	
	DE000BU25026	BUNDESREBLIGATION	6.094.000	3,99	
	FR001400QMF9	FRANCE (GOVT OF)	7.427.000	8,46	
	NL0015001XZ6	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.719.126	8,31	
	FI4000571104	FINNISH GOVERNMENT	4.142.000	8,22	
	DE000BU22031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.155.735	8,31	
	DE000BU0E162	GERMAN TREASURY BILL	17.624.166	0,29	
	PTOTELOE0028	OBRIGACOES DO TESOURO	20.000.000	5,73	
	PTOTEMOE0035	OBRIGACOES DO TESOURO	30.000.000	2,77	
	ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000.000	4,50	
	PTOTESOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO	4.000.000	8,39	
	FR001400OR98	SOCIETE NATIONALE SNCF S	1.700.000	7,92	
	SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	6.500.000	0,74	
	FR0013313582	FRANCE (GOVT OF)	8.612.674	8,90	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	7,03	
	BE0000336454	BELGIUM KINGDOM	2.700.000	11,91	
	PTOTEWOE0017	OBRIGACOES DO TESOURO	4.600.000	8,23	
	ES0000012J07	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.500.000	16,28	
	IE000LQ7YWY4	IRELAND GOVERNMENT BOND	7.000.000	8,51	
	AT0000A3FS39	AUSTRIAN T-BILL	5.000.000	0,16	
	BE0000360694	BELGIUM KINGDOM	8.800.000	8,42	
	DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	15.000.000	1,16	
	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	2.300.000	7,74	
	DE000BU0E139	GERMAN TREASURY BILL	7.500.000	0,04	
TIT.STATO	ITALIA				7,25
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.681.000	1,10	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	15.928.000	0,42	
	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	48.988.000	5,08	
	IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.783.000	2,67	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.124.000	6,46	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	13,41	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.465.000	4,11	
	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	16.553.000	4,61	
	IT0005403396	BUONI POLIENNALI DEL TES	15.461.000	5,44	
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.353.000	5,00	
	IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES	22.013.000	7,17	
	IT0005544082	BUONI POLIENNALI DEL TES	23.443.000	7,13	
	IT0005542359	BUONI POLIENNALI DEL TES	20.071.000	5,84	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	33.476.000	9,25	
	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES	19.995.000	15,19	
	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.000.000	1,84	
	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TES	40.900.000	10,38	
	IT0005480980	BUONI POLIENNALI DEL TES	13.298.000	18,21	
	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.280.000	15,71	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.000.000	10,78	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000	0,16	
	IT0005436701	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.800.000	25,16	
	IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.948.000	15,99	
	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.359.000	0,86	
	IT0005582421	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	10,77	
	IT0005584302	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	1,03	
	IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES	18.500.000	7,71	
	IT0005619546	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.000.000	6,11	
	IT0005534141	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.800.000	15,61	

TIT.STATO	USA				5,80
	US91282CCS89	US TREASURY N/B	42.000.000	6,36	
	US912810SJ88	US TREASURY N/B	5.000.000	16,40	
	US91282CAE12	US TREASURY N/B	8.790.000	5,53	
	US912810ST60	US TREASURY N/B	7.040.000	14,48	
	US91282CBQ33	US TREASURY N/B	12.790.000	1,16	
	US912828Z948	US TREASURY N/B	35.000.000	4,80	
	US91282CDY49	US TREASURY N/B	36.000.000	6,69	
	US91282CHT18	US TREASURY N/B	4.429.500	7,22	
	US91282CFV81	US TREASURY N/B	4.800.000	6,65	
	US9128284V99	US TREASURY N/B	44.000.000	3,41	
	US9128282A70	US TREASURY N/B	38.000.000	1,60	
	US91282CBL46	US TREASURY N/B	42.000.000	5,92	
	US91282CBS98	US TREASURY N/B	27.584.000	3,18	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	10.000.000	11,64	
	US91282CFY21	US TREASURY N/B	16.297.000	4,44	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	17.732.700	0,65	
	US912828ZV59	US TREASURY N/B	4.358.000	2,49	
	US91282CCA71	TSY INFL IX N/B	3.655.000	1,20	
	US912810SN90	US TREASURY N/B	27.340.800	18,99	
	US91282CEE75	US TREASURY N/B	10.110.000	4,04	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	3.525.200	2,55	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	12.269.000	13,38	
	US912810RT79	US TREASURY N/B	7.000.000	15,20	
	US9128284N73	US TREASURY N/B	6.600.000	3,21	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	9.555.000	14,91	
	US91282CCB54	US TREASURY N/B	6.189.100	6,09	
	US912828XY25	US TREASURY N/B	4.608.700	1,97	
	US912828YG91	US TREASURY N/B	17.385.000	1,72	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.784.600	8,53	
	US912810SL35	US TREASURY N/B	4.544.900	17,02	
	US912810PX00	US TREASURY N/B	3.069.000	9,94	
	US912810RY64	US TREASURY N/B	3.140.000	14,96	
	US912810SF66	US TREASURY N/B	3.000.000	15,21	
	US912810TB44	US TREASURY N/B	2.590.000	18,09	
	US912810TQ13	US TREASURY N/B	1.480.000	13,03	
	US912828V988	US TREASURY N/B	2.593.000	2,07	
	US91282CGJ45	US TREASURY N/B	4.810.000	4,58	
	US91282CJZ59	US TREASURY N/B	16.716.000	7,52	
	US91282CLF67	US TREASURY N/B	17.792.000	7,92	
	US9128283W81	US TREASURY N/B	8.190.000	2,97	
	US912828Z781	US TREASURY N/B	4.844.700	2,05	
	US91282CEZ05	TSY INFL IX N/B	10.000.000	7,23	
	US91282CJ118	US TREASURY N/B	8.690.000	7,21	
	US91282CKQ32	US TREASURY N/B	3.900.000	7,60	
	US91282CJK80	US TREASURY N/B	5.500.000	1,76	
TIT.STATO	NON OCSE				10,66
	XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA	2.110.000	6,56	
	US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	870.000	7,03	
	XS1959337749	STATE OF QATAR	1.605.000	14,32	
	XS2109770151	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.815.000	14,51	
	XS2155352748	STATE OF QATAR	750.000	13,86	
	XS2294322818	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.000.000	7,45	
	USY15025AD41	CHINA GOVT INTL BOND	1.375.000	17,13	
	XS2492385203	UAE INT'L GOVT BOND	980.000	14,91	
	US74727P AR29	STATE OF QATAR	2.750.000	10,41	
	US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.935.000	3,68	
	XS1936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.715.000	3,86	
	XS2577136109	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.370.000	13,28	
	XS1936302949	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.575.000	13,86	
	XS2225210330	ABU DHABI GOVT INT'L	2.330.000	18,27	
	XS2397055703	UAE INT'L GOVT BOND	2.000.000	17,03	
	USY20721AL30	REPUBLIC OF INDONESIA	1.085.000	7,45	
	XS2626270040	KSA SUKUK LTD	1.280.000	3,97	
	US455780DN36	REPUBLIC OF INDONESIA	1.170.000	6,39	
	XS2397083820	UAE INT'L GOVT BOND	1.370.000	12,19	
	XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND	590.000	1,76	
	US698299BK97	REPUBLIC OF PANAMA	1.080.000	4,69	
	US718286CA32	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.255.000	11,16	
	XS2294323386	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.150.000	15,47	
	US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA	1.180.000	12,10	
	USG10367AG83	GOVT OF BERMUDA	915.000	14,35	
	US455780DP83	REPUBLIC OF INDONESIA	490.000	14,13	
	XS1891577030	CHINA GOVT INTL BOND	550.000	15,45	
	XS1807174559	STATE OF QATAR	490.000	13,58	
	XS1696899035	ABU DHABI GOVT INT'L	560.000	13,28	
	USY20721BQ18	REPUBLIC OF INDONESIA	470.000	1,88	
	US30216KAC62	EXPORT-IMPORT BK INDIA	470.000	2,86	
	US760942BE11	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	400.000	7,32	
	XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	375.000	10,71	
	USG10367AE36	GOVT OF BERMUDA	200.000	5,30	
	US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	10.000	14,00	
	US698299AK07	REPUBLIC OF PANAMA	505.000	3,29	
	US715638DU38	REPUBLIC OF PERU	1.270.000	7,96	
	US715638DW93	REPUBLIC OF PERU	665.000	15,70	
	US455780CU87	REPUBLIC OF INDONESIA	3.845.000	16,37	
	US698299BY91	REPUBLIC OF PANAMA	420.000	7,84	
	US698299BX19	REPUBLIC OF PANAMA	1.360.000	4,74	
	XS2811094213	ABU DHABI GOVT INT'L	1.060.000	14,43	
	US715638EC21	REPUBLIC OF PERU	725.000	13,81	
	USY68613AF87	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	1.200.000	14,34	
	TOTALE				5,26

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2024, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
QUOTE FONDI OICR	952.909	1.117.548	0	214.797
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	193.245.616	186.313.900	229.602.849	187.248.165
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.371.223.217	97.493.095	1.629.923.445	100.122.330
AZIONI QUOTATE ITALIA	28.048.737	11.956.074	24.704.399	16.000.513
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	26.616.967	859.591.947	33.512.785	800.927.443
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	524.167.321	368.975.152	436.486.423	388.132.639
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	25.767.911	361.578.613	23.034.076	295.533.220
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	618.984.791	206.244.187	624.415.359	173.208.160
TITOLI DI DEBITO ITALIA	18.744.722	7.307.640	14.131.273	14.049.171
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	16.191.072	273.896.956	5.263.099	222.056.820
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	559.821.951	205.035.047	576.671.239	160.086.096
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.429.837.154	757.414.531	1.149.733.099	650.778.617
TITOLI DI STATO ITALIA	252.797.419	181.161.475	218.595.308	171.797.104
TOTALE	5.066.399.788	3.518.086.165	4.966.073.353	3.180.155.075

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2024	31/12/2023	% su volumi negoziati 2024
Commissioni di negoziazione	1.282.016	1.373.365	0,0037%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2024, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 6.564.919 .

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 5.729.706 . Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di

cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL31/12/2023
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	5.729.706	6.031.585
TOTALE	5.729.706	6.031.585

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 762.268 . La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	762.268	552.056
TOTALE	762.268	552.056

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2024, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 72.945.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	72.945	36.668
TOTALE	72.945	36.668

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000

Al 31/12/2024, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro zero.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	45.199.693
TOTALE	0	45.199.693

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 69.937.148.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 34.942.370. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-17.277.843	-18.423.929
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-4.696.006	-3.589.942
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-2.854.507	-2.234.774
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-4.494.965	-2.863.127
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-133.659	-643.681
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-5.485.390	-10.488.593
TOTALE	-34.942.370	-38.244.046

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 34.994.778 .

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-33.749.455	-37.585.833
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-1.191.105	-1.069.008
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-36.986	-44.080
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-17.232	-204.358
TOTALE	-34.994.778	-38.903.279

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2024.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 3.058.621 .

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2024, i ratei passivi ammontano a Euro 29.409.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RATEI PASSIVI FINANZIARI GESTORI	-29.409	0
TOTALE	-29.409	0

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro -3.029.212.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-80.364	-5.383.514
ACQUISTO QUOTE FONDI OICR DA REGOLARE	-225.830	-236.337
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-1.859.287	-2.082.870
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-11.923	-1.170.772
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-626.626	-520.567
ALTRI DEBITI FINANZIARI	396	-8.573
CEDOLE DA REGOLARE	-225.578	0
TOTALE	-3.029.212	-9.402.633

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 5.593.474 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2024, la voce TFR è pari a Euro 20.329 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
TFR	-20.329	-20.217
TOTALE	-20.329	-20.217

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 1.024.638. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.015.470	-530.052
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	0	-527
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-9.168	-8.992
TOTALE	-1.024.638	-539.571

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024, la voce è pari a Euro 4.548.507 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.548.507	-6.060.521
TOTALE	-4.548.507	-6.060.521

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000*

Al 31/12/2024, il debito per imposta sostitutiva è pari a euro 54.815.290.

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 D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-54.815.290	0
TOTALE	-54.815.290	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 7.912.708.601 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro - 133.404.533, ammonta a Euro 7.779.304.068

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	27.498.739	23.747.112
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSE	739.736	830.486
CONTRATTI FUTURES	1.961.294.140	1.559.852.844
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	63.171.686	53.792.354
TOTALE	2.052.704.301	1.638.222.796

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2024, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 27.498.739 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 61.389.819. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2024, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 749.806.440. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2024 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 33.789.820, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	674.544.770	635.016.412
- Quota a carico aderente	78.433.211	71.609.132
- Quota a carico azienda	146.120.721	138.433.583
- TFR	425.828.130	401.659.225
- Quota volontaria	16.616.108	15.821.220
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	7.546.600	7.493.252
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	25.718.570	19.309.561
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	15.753.280	14.870.222
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	33.789.820	23.711.100
TOTALE	749.806.440	692.907.295

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2024, la voce anticipazioni è pari a Euro 132.198.829 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 9.015, di queste 8.702 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-132.198.829	-117.063.414
- Anticipazioni pagate	-127.502.823	-113.473.472
- Anticipazioni ancora da pagare	-4.696.006	-3.589.942
TOTALE	-132.198.829	-117.063.414

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2024, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 393.038.160 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 3.715, di cui 3.447 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.365, di cui pagate 1.282.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2024, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 108.250.383, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-104.654.960	-97.386.436
- Riscatti pagati	-87.872.640	-78.962.507

- Riscatti ancora da pagare	-16.782.320	-18.423.929
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-57.418.068	-51.529.542
- Trasferimenti pagati	-52.923.103	-48.666.415
- Trasferimenti ancora da pagare	-4.494.965	-2.863.127
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-222.538.800	-137.142.428
- switch effettuati	-217.053.410	-126.653.835
- switch ancora da effettuare	-5.485.390	-10.488.593
RIMBORSI DI CUI:	-51.001	-386.417
- Distinte di rimborso pagate	-33.769	-182.059
- Distinte di rimborso da pagare	-17.232	-204.358
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-5.230.086	-5.633.464
- Riscatti parziali pagati	-5.096.427	-4.989.783
- Riscatti parziali da pagare	-133.659	-643.681
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA AMMINISTRATIVA	-3.074.214	-
CONTRIBUTI SOCI QUIESCENTI	-	-405.816
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-72.023	2.866
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	992	0
TOTALE	-393.038.160	-292.481.237

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2024, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 9.695.550 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2024 sono state pari a 129.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-9.695.550	-7.336.629
TOTALE	-9.695.550	-7.336.629

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2024, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 127.822.214 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.405, di cui pagate 2.291.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-127.822.214	-115.386.940
TOTALE	-127.822.214	-115.386.940

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2024, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 15.753.280.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-15.753.280	-14.870.222
TOTALE	-15.753.280	-14.870.222

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2024, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 9.908.588 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-9.908.588	-6.544.054
TOTALE	-9.908.588	-6.544.054

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il risultato della gestione finanziaria diretta nell'esercizio 2024 è pari a Euro 140.603 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

UTILI E PERDITE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE	202.622	151.269
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-62.019	-36.019
TOTALE	140.603	115.250

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2024 è pari a Euro 537.178.048. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2024, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 176.939.305. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	104.507.607	83.628.660
DIVIDENDI	59.230.782	48.923.787
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	3.530.856	3.459.283
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	3.067.905	261.923
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	2.065.482	3.642.061
INTERESSI SU C/C RISCATTI	1.881.729	1.654.084
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	1.178.092	859.269
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	462.436	886.725
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	421.558	289.847
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	200.415	203.431
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	144.639	149.670
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	75.526	49.570
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	54.613	49.113
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	33.742	25.603
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	21.403	20.862
INTERESSI SU C/C CORONA SVEDESE GESTORI	20.160	65.222
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	11.999	9.188
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	7.368	6.275
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	7.335	5.601
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	6.575	9.692
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	3.762	4.411
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	3.142	1.880
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	2.170	-453
INTERESSI SU C/C BATH THAIANDESE GESTORI	5	0
INTERESSI SU C/C PESO FILIPPINE GESTORI	3	5
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	1	5
TOTALE	176.939.305	144.205.714

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2024, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 360.238.743. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei

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

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.702.128.440	304.554.249
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	151.190.043	275.104.483
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	111.878.986	246.386.749
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	57.517.153	24.445.588
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.489.165	-7.285.477
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.456.752	483.026
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	1.322.616	-1.506.988
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	1.244.106	-114.536
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.028.399	-359.257
ONERI E PROVENTI DA CSDR	9.631	7.589
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	172	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-1	-1
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	-10	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-32.835	-2.269
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-96.746.626	-127.451.363
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-137.426.140	6.272.567
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-1.434.821.108	-267.647.738
TOTALE	360.238.743	452.886.622

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	68.598.378	32.153.348	57.047.492	112.195.633
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	35.909.229	-56.243.750	26.581.168	31.185.341
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	62.298.687	1.853.318.483	49.185.710	312.010.994
DEPOSITI BANCARI	10.133.011	-32.835	11.391.344	-2.269
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	61.357.333	0	-7.161.709
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-1.434.821.108	0	6.272.567
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-96.746.626	0	-1.506.988
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	1.244.106	0	-114.536
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	172	0	0
ONERI E PROVENTI DA CSDR	0	9.631	0	7.589
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	-10	0	0
ARROTONDAMENTI	0	-1	0	0
TOTALE	176.939.305	360.238.743	144.205.714	452.886.622

Nell'esercizio 2024, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pension

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2024 sono pari a Euro 5.093.978, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2024, la voce Società di gestione è pari a Euro 3.962.388.

SOCIETA' DI GESTIONE

SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
€	€

<u>COMMISSIONI FISSE</u>	-5.121.237	-4.712.221
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-1.066.826	-923.133
AMUNDI SGR S.P.A	-721.760	-705.980
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-600.553	-572.640
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-340.417	-305.782
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-353.809	-311.398
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-424.812	-389.477
GROUPAMA SGR SPA	-333.743	-312.096
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-271.368	-280.347
PAYDEN & RYGEL INVESTMENT MANAGEMENT	-453.504	-393.112
ANIMA SGR SPA	-554.445	-518.256
<u>COMMISSIONI VARIABILI</u>	1.158.849	1.835.078
AMUNDI SGR S.P.A	1.170.772	1.644.846
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA		190.232
ANIMA SGR SPA	-11.923	0
TOTALE	-3.962.388	-2.877.143

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2024
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2024	0,08%	-5.121.237
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	1.158.849
Totale		-3.962.388

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2024, la voce Banca depositaria è pari a Euro 1.131.590 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-1.108.184	-1.006.809
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-23.406	-21.779
TOTALE	-1.131.590	-1.028.588

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltretutto di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2024 è pari ad Euro 532.224.673 (Euro 593.301.855 nell'esercizio 2023).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione amministrativa è pari a 971.445. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2024, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 9.194.110. La stessa comprende Euro 20 annui per aderente per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate ed è stata contabilizzata per cassa. Anche le quote di iscrizione sono state contabilizzate per cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.074.214	3.386.517
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	6.060.521	5.089.076
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	308.848	286.346
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	0	405.816
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	172.864	152.496
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.760	1.520
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	1.221	213
IMPOSTA SOST.ANNI PRECEDENTI	-425.318	0
TOTALE	9.194.110	9.321.984

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2024, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 813.546, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.586.396, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.323.053, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 16.835, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2024, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 65.672, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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. La voce, pari a Euro 4.548.507, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.548.507	-6.060.521
TOTALE	-4.548.507	-6.060.521

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

Al 31/12/2024, la voce, pari a Euro 594.585.937, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	61.389.819	139.224.799
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	532.224.673	593.301.855
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	971.445	0
TOTALE	594.585.937	732.526.654

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 99.048.271 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. N. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2024, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 99.048.271 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2024	2023
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	7.878.158.050	7.238.566.709
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	672.592.310	538.815.140
C)	CONTRIBUTI VERSATI	734.154.993	681.578.952
D)	PATRIMONIO INIZIALE	7.284.543.557	6.506.040.055
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	532.051.809	589.762.842
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	37.781.897	63.466.172
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	494.269.912	526.296.671
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	98.853.982	105.259.334
	IMPOSTA SOSTITUTIVA INTEGRAZIONE 2023	194.289	

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 D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Nell'ambito della soluzione della problematica relativa all'imposta sostitutiva sugli avanzi amministrativi, come già descritta alla voce "40. Passività della Gestione Amministrativa, lett. c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*", il patrimonio iniziale del comparto ha registrato un incremento pari a Euro 777.152, dato dalla differenza tra la quota parte dell'avanzo amministrativo del 2023 (pari a Euro 971.445) e l'imposta sostitutiva (pari a Euro 194.289).

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 495.537.666.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	1.061.108.589	862.806.705
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	642.281	574.478
50 Crediti di imposta	0	832.204
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.061.750.870	864.213.387
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-7.479.191	-7.476.134
20 Passività della gestione finanziaria	-358.248	-3.238.246
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-565.728	-574.478
50 Debiti di imposta	-21.326.399	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-29.729.566	-11.288.858
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.032.021.304	852.924.529

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	266.230.112	220.864.103

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	87.654.744	53.496.293
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	114.470.151	98.453.013
40 Oneri di gestione	-946.070	-708.160
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	113.524.081	97.744.853
60 Saldo della gestione amministrativa	76.553	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	201.255.378	151.241.146
80 Imposta sostitutiva	-22.158.603	-18.591.504
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	179.096.775	132.649.642

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

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.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.057.630.765	860.925.441
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	642.281	574.478
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	3.477.824	1.881.264
TOTALE ATTIVITA'	1.061.750.870	863.381.183
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-7.479.191	-7.476.134
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-358.248	-3.238.246
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-565.728	-574.478
TOTALE PASSIVITA'	-8.403.167	-11.288.858
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-21.326.399	832.204
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.032.021.304	852.924.529
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	31.981.272,489	29.159.626,233
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	32,270	29,250

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2024	CONTROVALORE	NUMERO 2023
	2024		2023	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	852.924.529,00	29.159.626,233	720.274.887,00	27.235.995,892
QUOTE EMESSE	178.071.279,00	5.748.789,736	115.923.131,00	4.160.901,335
QUOTE ANNULLATE	90.416.535,00	2.927.143,481	62.426.838,00	2.237.270,994
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.032.021.304,00	31.981.272,489	852.924.529,00	29.159.626,892

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	1.061.108.589	862.806.705
a) Depositi bancari	44.034.577	39.110.118
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	277.156.260	221.414.654
d) Titoli di debito quotati	120.842.155	102.768.305
e) Titoli di capitale quotati	610.901.386	493.228.802
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	3.477.824	1.881.264
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.696.387	4.403.562
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	642.281	574.478
a) Cassa e depositi bancari	587.132	542.383
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47.674	28.798
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	7.475	3.297
50 Crediti di imposta	0	832.204
a) Imposta sostitutiva	0	832.204
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.061.750.870	864.213.387
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-7.479.191	-7.476.134
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.911.972	-3.215.057
b) Altre passività della gestione previdenziale	-4.567.219	-4.261.077
20 Passività della gestione finanziaria	-358.248	-3.238.246
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	-358.248	-3.238.246
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-565.728	-574.478
a) TFR	-2.083	-1.818
b) Altre passività della gestione amministrativa	-342.687	-234.817
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-220.958	-337.843
50 Debiti di imposta	-21.326.399	0
a) Imposta sostitutiva	-21.326.399	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-29.729.566	-11.288.858
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.032.021.304	852.924.529

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	266.230.112	220.864.103
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa		
Contributi da Ricevere	2.303.843	1.415.199
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	52.042	53.077
Contratti Futures	261.027.636	217.227.840
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	2.846.591	2.167.987

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA		
<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	87.654.744	53.496.293
a) Contributi per le prestazioni	179.826.883	117.376.220
b) Anticipazioni	-24.160.113	-15.945.894
c) Trasferimenti e riscatti	-57.362.841	-40.903.689
d) Trasformazioni in rendita	-914.858	-433.916
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.281.340	-4.118.090
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.755.604	-1.453.089
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-1.697.383	-1.025.249
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	114.470.151	98.453.013
a) Dividendi e interessi	18.247.359	13.849.732
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	96.222.792	84.603.281
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-946.070	-708.160
a) Societa' di gestione	-803.941	-592.469
b) Banca depositaria	-142.129	-115.691
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	113.524.081	97.744.853
60 Saldo della gestione amministrativa	76.553	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	673.027	631.635
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-84.208	-72.694
c) Spese generali ed amministrative	-161.718	-124.636
d) Spese per il personale	-135.575	-108.544
e) Ammortamenti	-1.725	-527
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	7.711	12.609
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-220.959	-337.843
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	201.255.378	151.241.146
80 Imposta sostitutiva	-22.158.603	-18.591.504
a) Imposta sostitutiva	-22.158.603	-18.591.504
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	179.096.775	132.649.642

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 Crescita sono pari a Euro 1.061.108.589 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2024, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2024 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario attivo
UBS Asset Management (Italia) SGR S.p.A.	Bilanciato Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 28% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 12% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 16% Msci Emu Net Return Index 19,5% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 19,5% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2024, i depositi bancari ammontano a Euro 44.034.577 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 484.956 .

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	Euro	Euro	
CONTI EURO GESTORI	15.889.418	14.879.568	1,50%
CONTO EURO RIMBORSI	9.717.373	8.736.090	0,92%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	4.033.491	7.245.917	0,38%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	2.687.728	2.595.772	0,25%
CONTO EURO RACCOLTA	484.956	1.607.548	0,05%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	780.563	1.009.850	0,07%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	3.674.251	861.559	0,35%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	411.064	451.350	0,04%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	2.956.499	332.840	0,28%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	1.825.211	258.525	0,17%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	207.008	226.089	0,02%
C/MARGINI FUTURES EURO	-109	150.024	0,00%
CONTI DOLLARI HONK KONG	118.429	118.731	0,01%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	115.379	98.454	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	101.805	79.478	0,01%

CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	676.822	76.244	0,06%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	55.603	75.492	0,01%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	44.218	62.955	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	62.686	60.697	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	120.674	59.414	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	16.379	49.719	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	25.379	45.222	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	29.751	28.567	0,00%
CONTI DOLLARI WON SUDCOREANO	2	8	0,00%
CONTI DOLLARI TAIWANESE	-4	4	0,00%
CONTI DOLLARI REAL BRASILIANO	1	1	0,00%
TOTALE	44.034.577	39.110.118	4,15%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2024, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 277.156.260 .

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	229.462.938	185.138.159	21,61%
TITOLI DI STATO ITALIA	46.792.378	36.276.495	4,40%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	900.944	0	0,08%
TOTALE	277.156.260	221.414.654	26,10%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2024, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 120.842.155 .

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	75.753.598	68.287.698	7,13%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	34.577.845	24.205.231	3,26%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	10.510.712	10.275.376	0,99%
TOTALE	120.842.155	102.768.305	11,38%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2024, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 610.901.386.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	Euro	Euro	
AZIONI OCSE QUOTATE	400.185.856	321.600.100	37,70%
AZIONI U.E. QUOTATE	169.473.704	147.626.779	15,96%
AZIONI ITALIA QUOTATE	18.871.430	10.855.973	1,78%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	22.370.396	13.145.950	2,11%
TOTALE	610.901.386	493.228.802	57,54%

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2024, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 3.477.824.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	3.423.972	1.837.966
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	53.852	43.298
TOTALE	3.477.824	1.881.264

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2024, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 4.696.387.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	4.310.669	1.936.245
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	231.637	2.120.782
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	148.691	112.339
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	4.193	235.757
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	1.124	-1.606
CREDITI DIVERSI	45	45
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	28	0
TOTALE	4.696.387	4.403.562

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 231.637, comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2024 pari a Euro 231.637.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Att
1	USD	A	US0378331005	AAPL	101.582,00	24.485.671,81	2,31%
2	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	169.287,00	21.882.328,65	2,06%
3	USD	A	US5949181045	MSFT	50.958,00	20.674.556,74	1,95%
4	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	63.182,00	13.342.476,64	1,26%
5	GBP	O	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	12.560.000,00	13.000.792,11	1,22%
6	USD	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	60.464,00	11.017.263,64	1,04%
7	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	10.830.000,00	10.576.902,90	1,00%
8	EUR	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	14.443,00	9.802.464,10	0,92%
9	EUR	A	DE0007164600	SAP	38.865,00	9.183.799,50	0,86%
10	USD	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	16.196,00	9.127.846,72	0,86%
11	EUR	O	DE000BU0E139	GERMAN TREASURY BILL	9.000.000,00	8.991.810,00	0,85%
12	EUR	O	ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.300.000,00	8.455.708,00	0,80%
13	USD	A	US11135F1012	BROADCOM INC	33.884,00	7.561.523,30	0,71%
14	EUR	O	IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.300.000,00	7.545.572,00	0,71%
15	GBP	O	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	6.180.000,00	7.394.788,35	0,70%
16	USD	A	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	18.124,00	7.045.140,21	0,66%
17	EUR	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.690.000,00	6.739.907,40	0,63%
18	EUR	A	FR0000121014	MC	10.441,00	6.635.255,50	0,62%
19	EUR	O	DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	6.000.000,00	6.026.220,00	0,57%
20	EUR	O	BE0000360694	BELGIUM KINGDOM	6.000.000,00	5.937.540,00	0,56%
21	TWD	A	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA	184.000,00	5.826.498,20	0,55%
22	GBP	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	4.950.000,00	5.725.650,04	0,54%
23	EUR	A	DE0007236101	SIE	30.268,00	5.707.334,08	0,54%
24	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	5.920.000,00	5.528.273,60	0,52%
25	USD	A	US5324571083	LLY	7.238,00	5.378.511,89	0,51%
26	EUR	A	FR0000121972	SU	21.973,00	5.293.295,70	0,50%
27	USD	A	US46625H1005	JPM	21.641,00	4.993.323,81	0,47%
28	EUR	A	DE0005557508	DTE	167.587,00	4.841.588,43	0,46%
29	EUR	O	FR0128537182	FRENCH DISCOUNT T-BILL	4.840.000,00	4.835.160,00	0,46%
30	EUR	O	AT0000A39UW5	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.700.000,00	4.748.175,00	0,45%
31	USD	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	15.432,00	4.694.512,73	0,44%
32	EUR	O	ES0000012N35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.500.000,00	4.647.735,00	0,44%
33	EUR	O	DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.500.000,00	4.589.685,00	0,43%
34	EUR	A	DE0008404005	ALV	14.544,00	4.303.569,60	0,41%
35	EUR	A	FR0000120271	FP	79.484,00	4.242.061,08	0,40%
36	USD	A	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9.378,00	4.091.692,98	0,39%
37	EUR	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	3.500.000,00	3.968.300,00	0,37%
38	EUR	O	BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	4.700.000,00	3.936.015,00	0,37%
39	EUR	A	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	292.055,00	3.884.331,50	0,37%
40	EUR	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000,00	3.872.760,00	0,36%
41	EUR	O	IT0005518128	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000,00	3.784.130,00	0,36%
42	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000,00	3.761.861,50	0,35%
43	EUR	A	FR0000120578	SAN	40.018,00	3.751.287,32	0,35%
44	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.830.000,00	3.551.405,80	0,33%
45	EUR	A	FR0000120073	AI	22.606,00	3.547.333,52	0,33%
46	EUR	A	NL0000235190	EAD	22.086,00	3.418.471,08	0,32%
47	EUR	O	EU000A283859	EUROPEAN UNION	3.920.000,00	3.391.897,60	0,32%
48	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.700.000,00	3.382.207,00	0,32%
49	USD	A	US30231G1022	XOM	32.577,00	3.373.094,51	0,32%
50	USD	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	6.854,00	3.337.341,84	0,31%
			Totale			345.835.071,38	32,57%

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 in essere operazioni di acquisto titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2024 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/24	Ticks	Posizione al 31/12/24	Cambi al 31/12/24	Controvalore Euro
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	90	USD	1,04	125.000,00	11.687.063	1,04	11.249.459
MAR5 IMM EUR FX JPY RYH5	39	JPY	162,07	125.000,00	790.091.250	163,06	4.845.402
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	184	GBP	83,09	1.250,00	19.110.700	0,83	23.047.710
EURO CUR UNIT ECH5 MAR5	1113	USD	1,04	125.000,00	144.530.006	1,04	139.118.304
MSCI EMG MAR5 MESH5	483	USD	1.073,80	50,00	25.932.270	1,04	24.961.276
SWED KRNA X RAT MAR5 EWH5	13	SEK	11,45	125.000,00	18.602.188	11,46	1.623.369
MAR5 IMM EU FX GBP RPH5	226	GBP	83,09	1.250,00	23.472.925	0,83	28.308.600
MAR5 IMM AUDEUR	29	AUD	1,68	125.000,00	6.083.838	1,68	3.627.377
MAR5 IMM CADEURO CAH5 CURR	53	CAD	1,49	125.000,00	9.870.588	1,49	6.603.283
MAR5 IMM EUR FX JPY RYH5	101	JPY	162,07	125.000,00	2.046.133.750	163,06	12.548.349
IMM EURO FXSF MAR5 RFH5	41	CHF	0,94	125.000,00	4.794.950	0,94	5.094.507
					Totale		261.027.636

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2024 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 24,58%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 24,58%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
TITOLI DI STATO ITALIA	46.792.378	0	0	0	46.792.378	4,41%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	229.462.938	0	0	229.462.938	21,61%
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	900.944	0	900.944	0,08%
AZIONI QUOTATE ITALIA	18.871.430	0	0	0	18.871.430	1,78%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	169.473.704	0	0	169.473.704	15,96%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	400.185.856	0	400.185.856	37,69%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	22.370.396	22.370.396	2,11%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	10.510.712	0	0	0	10.510.712	0,99%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	75.753.598	0	0	75.753.598	7,13%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	34.577.845	0	34.577.845	3,26%
TOTALE	76.174.520	474.690.240	435.664.645	22.370.396	1.008.899.801	95,02%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITÀ
		2024	2023	2024
AUD Dollaro Australiano	10.590.114	6.314.163	6.684.380	0,59%
BRL REALE BRASILIANO	4.555.626	709.014	1.000.221	0,07%
CAD DOLLARO CANADESE	16.613.613	11.114.271	10.605.096	1,05%
CHF FRANCO SVIZZERO	9.041.625	9.606.486	8.932.434	0,90%
DKK Corona Danese	24.770.299	3.321.395	3.293.339	0,31%
EUR EURO	528.106.508	528.106.508	423.281.387	49,74%
GBP STERLINA BRITANNICA	47.699.183	57.525.727	50.425.690	5,42%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	67.116.277	8.318.206	6.385.442	0,78%
JPY YEN GIAPPONESE	3.926.319.990	24.078.989	24.007.422	2,27%
KRW WON COREA SUD	5.761.736.600	3.760.556	2.514.169	0,35%
NOK CORONA NORVEGESE	7.503.408	636.152	526.025	0,06%
NZD Dollaro Neozelandese	240.960	130.024	84.604	0,01%
SEK CORONA SVEDESE	36.841.138	3.215.039	2.987.634	0,30%
SGD DOLLARO SINGAPORE	1.666.834	1.176.811	656.163	0,11%
TWD DOLLARO TAIWAN	282.088.905	8.309.355	2.568.806	0,78%
USD DOLLARO USA	355.903.353	342.577.104	273.458.951	32,27%
TOTALE		1.008.899.801	817.411.762	95,02%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2024, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita`	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				3,25
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	700.000	2,48	
	XS2598746290	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.100.000	3,26	
	XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	1,37	
	XS2510903862	SSE PLC	500.000	4,19	
	XS2662538425	BARCLAYS PLC	1.200.000	4,63	
	XS1794084068	WPP FINANCE 2016	550.000	0,22	
	XS1822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	500.000	5,11	
	XS2347663507	ASTRAZENECA PLC	500.000	4,39	
	XS2528858033	NATWEST GROUP PLC	600.000	3,29	
	XS2135801160	BP CAPITAL MARKETS PLC	500.000	6,39	
	XS2931916972	NATWEST MARKETS PLC	750.000	2,69	

OBBL.QUOTA	ALTRI UE				4,62
	XS2121207828	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.400.000	5,06	
	XS2887184401	VOLVO TREASURY AB	500.000	4,22	
	XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV	200.000	1,81	
	FR0013512407	KERING	100.000	3,32	
	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	230.000	1,38	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	145.000	2,70	
	XS2555198089	NESTLE FINANCE INTL LTD	600.000	5,21	
	XS2078735433	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.000.000	14,04	
	XS2451376219	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	500.000	8,63	
	FR001400DCZ6	BNP PARIBAS	500.000	3,44	
	FR001400FB06	BPCE SA	600.000	2,76	
	XS2578472339	AIB GROUP PLC	900.000	3,90	
	XS2589790109	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	500.000	5,76	
	XS2630117328	CONTINENTAL AG	400.000	3,04	
	XS2545206166	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	500.000	4,13	
	FR0013284270	ENGIE SA	700.000	11,38	
	XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.300.000	3,19	
	XS1910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	700.000	10,31	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.000.000	3,11	
	XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.000.000	4,00	
	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	1.200.000	4,65	
	FR0013505104	SANOFI	1.300.000	0,25	
	DE000A289NF1	DEUTSCHE WOHNEN SE	1.100.000	5,12	
	XS2083976139	NATURGY FINANCE BV	800.000	4,84	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	1.300.000	7,94	
	XS2258452478	ING GROEP NV	1.200.000	4,11	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.550.000	6,21	
	XS2325733413	STELLANTIS NV	1.300.000	2,23	
	FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.300.000	3,80	
	XS2403444677	NORDEA BANK ABP	1.400.000	3,81	
	FR0014007LK5	BNP PARIBAS	1.400.000	5,40	
	XS2462324828	GSK CONSUMER HEALTHCARE	500.000	4,96	
	XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC	1.300.000	3,12	
	DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG	1.100.000	4,08	
	DE000A2LQSN2	KFW	3.300.000	3,97	
	FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA	1.300.000	7,21	
	XS2390861362	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.900.000	1,74	
	XS2717309855	NESTLE FINANCE INTL LTD	1.500.000	4,37	
	XS2726256113	CAIXABANK SA	1.000.000	7,11	
	FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT	100.000	3,22	
	XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	4,82	
	FR0012448025	GECINA	100.000	0,05	
	XS1179916017	CARREFOUR SA	400.000	0,42	
	XS1218821756	ABN AMRO BANK NV	200.000	0,29	
	XS1398476793	IBERDROLA INTL BV	400.000	1,29	
	XS1443997819	TOTAL CAPITAL SA	200.000	3,49	
	DE000A2BPA51	BASF SE	200.000	6,59	
	FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA	200.000	10,71	
	XS1577586321	CIE DE SAINT-GOBAIN	300.000	0,21	
	XS1589881785	BMW FINANCE NV	250.000	0,25	
	FR0013247202	EDENRED	400.000	2,17	
	FR0013323664	BPCE SA	500.000	1,21	
	FR0013323870	ORANGE SA	200.000	3,13	
	XS1747444831	BMW FINANCE NV	200.000	2,96	
	FR0013409844	SANOFI	200.000	4,14	
	BE0002645266	KBC GROUP NV	400.000	0,27	

	XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV	368.000	1,38	
	XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA	500.000	0,56	
	XS2035620710	REPSOL INTL FINANCE	300.000	2,58	
	XS1955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	200.000	3,11	
	XS2053052895	EDP FINANCE BV	439.000	1,71	
	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	5,07	
	XS2079713322	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	500.000	1,87	
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	250.000	8,96	
	DE000CZ45VM4	COMMERZBANK AG	300.000	2,03	
	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU	300.000	5,00	
	FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT	200.000	3,11	
	XS2152932542	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	120.000	2,26	
	FR0013506862	SCHNEIDER ELECTRIC SE	200.000	2,24	
	XS2156598281	AKZO NOBEL NV	125.000	5,05	
	FR0013508710	BNP PARIBAS	400.000	4,19	
	XS2178586157	CONTINENTAL AG	200.000	1,59	
	XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL	200.000	13,82	
	XS2177580508	E.ON SE	200.000	6,46	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	200.000	5,20	
	XS2177122897	DEUTSCHE POST AG	200.000	7,12	
	XS2185867913	AIRBUS SE	500.000	5,19	
	XS2199266698	BAYER AG	200.000	7,17	
	XS2099546488	CREDIT AGRICOLE SA	900.000	6,81	
	BE6312822628	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	5,89	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	200.000	3,81	
	FR0013515749	BANQUE FED CRED MUTUEL	500.000	5,25	
	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	200.000	3,77	
	FR0013518057	SOCIETE GENERALE	600.000	5,27	
	FR0014000KT3	KLEPIERRE SA	300.000	5,96	
	FR0014000PF1	VINCI SA	300.000	3,91	
	XS2297549391	CAIXABANK SA	300.000	4,06	
	XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC	250.000	7,76	
	FR0014002C30	SUEZ	500.000	1,44	
	XS2325562424	FRESENIUS FIN IRELAND PL	500.000	0,75	
	DE000A1954V6	ALLIANZ FINANCE II B.V.	500.000	2,91	
	XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA	500.000	0,81	
	XS2327420977	E.ON SE	500.000	7,59	
	FR00140049Z5	ORANGE SA	300.000	1,49	
	XS2541394750	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	300.000	12,45	
	XS2549543499	TENNET HOLDING BV	300.000	7,61	
	FR001400DOV0	PERNOD RICARD SA	500.000	3,53	
	FR001400DQ84	SUEZ	500.000	3,37	
	XS2576362839	BANK OF IRELAND GROUP	500.000	3,07	
	XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH	300.000	12,04	
	XS2404651163	BANCO SANTANDER SA	500.000	6,65	
	XS2623221228	DAIMLER TRUCK INTL	500.000	3,92	
	FR001400MF86	ENGIE SA	500.000	7,37	
	DE000A3829D0	DEUTSCHE BANK AG	1.400.000	4,48	
	XS2823261677	EATON CAPITAL UNLIMITED	1.200.000	5,46	
	FR001400IEQ0	RCI BANQUE SA	1.200.000	2,99	
	XS2527421668	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	500.000	3,43	
	FR001400CND2	AIR LIQUIDE FINANCE	500.000	6,79	
	XS2634826031	BANCO SANTANDER SA	600.000	4,60	
	FR001400M6F5	SOCIETE GENERALE	500.000	5,64	
	FR001400NDS8	BPCE SA	500.000	8,51	
	XS2753310825	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	5,89	
	XS2150006562	JOHN DEERE CASH MANAGEME	500.000	6,58	

	XS2787827190	STELLANTIS NV	600.000	5,06	
	FR0014000JB9	ENGIE SA	400.000	5,27	
	XS2838924848	BECTON DICKINSON EURO	500.000	8,77	
	FR001400QR62	ELECTRICITE DE FRANCE SA	500.000	5,41	
	XS2847688251	PROLOGIS INTL FUND II	600.000	8,61	
	FR001400NV51	BNP PARIBAS	500.000	7,18	
	XS2901993019	AKZO NOBEL NV	400.000	7,92	
	XS2909822277	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	8,83	
	FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	5,97	
OBBL.QUOTA	ITALIA				3,38
	XS2063246198	AMCO - ASSET MGMT SPA	200.000	0,07	
	XS1180451657	ENI SPA	700.000	1,07	
	XS1195347478	A2A SPA	1.200.000	0,15	
	XS2190134184	UNICREDIT SPA	1.100.000	1,43	
	XS2227196404	MEDIOBANCA DI CRED FIN	700.000	2,66	
	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA	1.750.000	5,89	
	XS2268340010	SNAM SPA	1.400.000	3,93	
	XS1508450688	UNICREDIT SPA	700.000	1,76	
	XS1980270810	TERNA SPA	235.000	1,26	
	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA	436.000	4,32	
	XS2107315470	ENI SPA	358.000	4,97	
	XS2209023402	TERNA SPA	200.000	7,36	
	XS2289133758	UNICREDIT SPA	400.000	5,88	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	500.000	3,16	
	XS2357205587	TERNA SPA	500.000	4,44	
	XS2623956773	ENI SPA	500.000	6,68	
	XS2403533263	A2A SPA	300.000	8,51	
OBBL.QUOTA	USA				5,51
	XS1627602201	AMERICAN INTL GROUP	1.100.000	2,39	
	XS1963744260	MCDONALD'S CORP	300.000	1,45	
	XS1400169931	WELLS FARGO & COMPANY	1.900.000	1,81	
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	2.000.000	10,61	
	XS1843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	700.000	5,06	
	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	1.400.000	13,26	
	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC	950.000	0,18	
	XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE	1.800.000	6,99	
	XS2551903425	HONEYWELL INTERNATIONAL	900.000	7,83	
	XS2557526345	THERMO FISHER SCIENTIFIC	800.000	8,12	
	XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	0,07	
	XS1180256528	MORGAN STANLEY	300.000	0,08	
	XS1209863254	BANK OF AMERICA CORP	400.000	0,23	
	XS1319820541	FEDEX CORP	200.000	1,97	
	XS1402921412	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	1,81	
	XS1457608286	CITIGROUP INC	600.000	3,73	
	XS1734066811	PVH CORP	500.000	2,80	
	XS1991265395	BANK OF AMERICA CORP	500.000	5,15	
	XS1998215559	BAXTER INTERNATIONAL INC	200.000	4,25	
	XS1843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	680.000	2,34	
	XS2114852218	COMCAST CORP	200.000	2,38	
	XS2118204200	WELLS FARGO & COMPANY	500.000	5,53	
	XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC	200.000	6,42	
	XS2180008513	AT&T INC	200.000	6,80	
	XS2189931335	MET LIFE GLOB FUNDING I	315.000	2,44	
	XS1421915049	3M COMPANY	200.000	6,13	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	700.000	3,06	
	XS2292263121	MORGAN STANLEY	300.000	6,00	
	XS2307768734	GENERAL MOTORS FINL CO	250.000	2,37	

	XS2322254249	GOLDMAN SACHS GROUP INC	400.000	7,88	
	XS2312722916	MONDELEZ INTERNATIONAL	500.000	3,19	
	XS2337252931	FEDEX CORP	400.000	4,30	
	XS2339399359	COCA-COLA CO/THE	400.000	10,78	
	XS2300175655	JPMORGAN CHASE & CO	600.000	6,67	
	XS2393236695	MCDONALD'S CORP	500.000	8,47	
	XS2446386430	MORGAN STANLEY	300.000	6,43	
	XS2488626883	DUKE ENERGY CORP	400.000	7,64	
	XS2079716937	APPLE INC	300.000	6,77	
	XS2548080832	MORGAN STANLEY	500.000	3,34	
	XS2561647368	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	600.000	4,99	
	XS2632655135	UNILEVER CAPITAL CORP	300.000	7,06	
	XS2536362622	CITIGROUP INC	600.000	7,07	
	XS0229567440	GENERAL ELECTRIC CO	300.000	8,33	
	XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS	600.000	6,36	
	XS2346208197	AMERICAN TOWER CORP	500.000	7,98	
	XS2801963716	JEFFERIES FIN GROUP INC	600.000	3,74	
	XS2746663074	T-MOBILE USA INC	500.000	8,79	
	DE000A3LT423	BMW US CAPITAL LLC	700.000	7,50	
TIT.STATO	ALTRI OCSE				4,88
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	1.300.000	5,75	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	1.300.000	3,08	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	4.950.000	1,54	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	2.300.000	2,51	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	6.180.000	6,31	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	2.500.000	6,53	
	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	12.560.000	4,71	
	GB00B24FF097	TSY 4 3/4% 2030	750.000	5,08	
	GB00BM8Z2S21	UNITED KINGDOM GILT	600.000	8,27	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	750.000	1,08	
	GB00BMV7TC88	UNITED KINGDOM GILT	2.100.000	7,05	
	GB00BQC82C90	UNITED KINGDOM GILT	2.500.000	7,70	
	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	750.000	7,68	
TIT.STATO	ALTRI UE				4,64
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	2.500.000	0,86	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	7.000.000	1,86	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	3.000.000	4,83	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	3.000.000	6,34	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	3.920.000	5,76	
	EU000A3KP2Z3	EUROPEAN UNION	4.030.000	11,15	
	EU000A3L1DJ0	EUROPEAN UNION	800.000	6,29	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	2.485.000	2,65	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	5.920.000	3,86	
	PTOTEXO0024	OBRIGACOES DO TESOURO	1.100.000	4,20	
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.300.000	5,13	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	2.100.000	0,47	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	400.000	1,80	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	1.550.000	3,43	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	400.000	4,26	
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	2.500.000	4,90	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	3,48	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.700.000	4,51	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	2.250.000	4,93	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000	1,12	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.100.000	1,53	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000	2,12	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	3.250.000	3,35	

	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.830.000	4,09	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	1.300.000	4,39	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	600.000	2,69	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	1,62	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.350.000	2,77	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	3.130.000	2,36	
	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	900.000	3,10	
	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.800.000	7,13	
	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.400.000	6,92	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	2.150.000	4,35	
	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	5,89	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.000	1,29	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	10.830.000	1,39	
	PTOTELOE0028	OBRIGACOES DO TESOURO	300.000	5,73	
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	5,66	
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	5,90	
	IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	300.000	6,80	
	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	6,14	
	PTOTE00E0033	OBRIGACOES DO TESOURO	300.000	6,73	
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000	4,10	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	500.000	0,76	
	NL0015000LS8	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	4,04	
	ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	6,31	
	BE0000354630	BELGIUM KINGDOM	4.700.000	7,38	
	ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	4,50	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	900.000	2,45	
	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000	2,29	
	DE0001141836	BUNDES OBLIGATION	500.000	1,27	
	FR001400BKZ3	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	7,31	
	DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.750.000	7,19	
	FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	3.340.000	7,21	
	FR001400L834	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	7,47	
	DE000BU25018	BUNDES OBLIGATION	1.000.000	3,56	
	DE000BU27006	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.750.000	5,39	
	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	5,85	
	NL0010071189	NETHERLANDS GOVERNMENT	750.000	7,03	
	BE0000346552	BELGIUM KINGDOM	500.000	7,90	
	IE00BFZRPZ02	IRISH TSY 1.3% 2033	750.000	7,93	
	FR001400AIN5	FRANCE (GOVT OF)	900.000	3,11	
	AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	6,97	
	NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.050.000	4,56	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.380.000	0,62	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	580.000	20,66	
	FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	3.200.000	4,84	
	XS2573952517	BNG BANK NV	2.830.000	6,82	
	FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT	1.000.000	6,14	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	2,01	
	FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	500.000	0,71	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	2,61	
	IE00BDHDPR44	IRISH TSY 2028	500.000	3,32	
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	3,61	
	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.750.000	4,17	
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	200.000	3,68	
	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.100.000	4,62	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	5,62	
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	1.700.000	6,90	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	6,62	

	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000	2,15	
	FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	300.000	6,68	
	NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	7,40	
	ES0000012L52	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	7,06	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	3.500.000	8,03	
	ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.300.000	7,74	
	AT0000A39UW5	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.700.000	7,72	
	BE0000360694	BELGIUM KINGDOM	6.000.000	8,42	
	DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	6.000.000	1,16	
	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.330.000	7,74	
	XS2834365277	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.000.000	5,65	
	DE000BU0E139	GERMAN TREASURY BILL	9.000.000	0,04	
	DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.500.000	8,31	
	ES0000012N35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.500.000	8,13	
	FR0128537182	FRENCH DISCOUNT T-BILL	4.840.000	0,04	
	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	3,78	
	ES0000012M51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	3,91	
	FR001400NBC6	FRANCE (GOVT OF)	500.000	2,59	
	FR001400QMF9	FRANCE (GOVT OF)	750.000	8,46	
TIT.STATO	ITALIA				5,31
	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.850.000	6,76	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	1,10	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000	6,46	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.690.000	3,67	
	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	4,61	
	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.400.000	7,18	
	IT0005445306	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	3,51	
	IT0005449969	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.400.000	6,71	
	IT0005518128	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000	6,78	
	IT0005521981	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	3,01	
	IT0005548315	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	3,25	
	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	3,19	
	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	1,25	
	IT0005454241	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.200.000	1,59	
	IT0005484552	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.400.000	2,22	
	IT0005566408	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	3,63	
	IT0005534141	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000	15,61	
	IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.300.000	7,71	
	IT0005560948	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	7,36	
	IT0005584849	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.750.000	4,06	
					4,73

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2024, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti		Vendite	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	59.328.832	36.573.385	35.623.436	33.213.932
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	284.174.921	-	299.686.760	-
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	29.938.673	269.727.347	30.020.636	237.867.977
AZIONI QUOTATE	Giappone	62.732.262	-	66.816.529	-
AZIONI QUOTATE	Italia	8.991.161	3.271.298	3.909.276	1.807.897
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	22.126.184	11.999.274	17.080.290	18.753.909
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	17.120.629	15.560.419	7.420.641	1.675.615
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5.301.218	-	2.200.390	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	2.067.354	2.961.114	2.746.800	3.954.530
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	256.443	948.368	400.000	755.581
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	112.156.796	103.514.497	70.252.907	95.436.329
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	11.410.145	12.414.033	5.831.666	4.042.694
TITOLI DI STATO	Italia	18.511.953	10.555.565	10.394.853	6.244.662
TOTALI		634.116.571	467.525.300	552.384.184	403.753.126

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2024	31/12/2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2024
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	410.893	356.288	0,0123%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D. M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 642.281 .

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 587.132 . Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	587.132	436.308
TOTALE	587.132	436.308

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 47.674 . La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	47.674	28.798
TOTALE	47.674	28.798

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2024, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 7.475 .

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	7.475	3.297
TOTALE	7.475	3.297

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2024, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	832.204
TOTALE	0	832.204

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 7.479.191 . Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.911.972 . La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-1.016.414	-1.348.808
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-733.826	-360.716
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-385.247	-268.675
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-776.485	-806.692
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	0	-11.792
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	0	-418.374
TOTALE	-2.911.972	-3.215.057

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 4.657.219 .

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-4.394.738	-4.143.362
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-148.691	-112.339
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-20.347	-4.876
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDA	-3.443	-500
TOTALE	-4.567.219	-4.261.077

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2024.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 358.248.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2024, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 358.248 .

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Ruro	Euro
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	0	-3.019.260
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-261.697	-157.650
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-96.551	-61.336
CEDOLE DA REGOLARE	-	-
TOTALE	-358.248	-3.238.246

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2024.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 565.728 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2024, la voce TFR è pari a Euro 2.083 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un’analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
TFR	-2.083	-1.818
TOTALE	-2.083	-1.818

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 342.687. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un’analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-342.671	-234.801
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-16	-16
TOTALE	-342.687	-234.817

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024, la voce è pari a Euro 220.958 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-220.958	-337.843
TOTALE	-220.958	-337.843

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2024, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 21.326.399.

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 D. Lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-21.326.399	0
TOTALE	-21.326.399	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 1.061.750.870 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro – 29.729.566, ammonta a Euro 1.032.021.304.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRATTI FUTURES	261.027.636	217.227.840
CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.303.843	1.415.199
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSSE	52.042	53.077
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	2.846.591	2.167.987
TOTALE	266.230.112	220.864.103

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2024, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 2.303.843 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 87.654.744 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2024, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 179.826.883 . La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2024 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 3.178.688, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	78.860.920	65.446.392
- Quota a carico aderente	8.785.702	7.030.473
- Quota a carico azienda	16.483.278	13.647.147
- TFR	47.567.351	39.391.085
- Quota volontaria	4.728.725	4.231.237
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	1.295.864	1.146.450
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.849.036	2.021.857
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.755.604	1.453.089
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	96.361.323	48.454.882
TOTALE	179.826.883	117.376.220

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2024, la voce anticipazioni è pari a Euro 24.160.113 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 1.646 , di queste pagate 1.584 e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-24.160.113	-15.945.894
- Anticipazioni pagate	-23.426.287	-15.585.178
- Anticipazioni ancora da pagare	-733.826	-360.716
TOTALE	-24.160.113	-15.945.894

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2024, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 57.362.841 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 308 di cui 284 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 160, di cui pagate 150 .

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2024 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 6.921.343 relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-10.654.742	-9.818.469
- Riscatti pagati	-9.709.895	-8.469.661

- Riscatti ancora da pagare	-944.847	-1.348.808
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-9.370.106	-8.921.132
- Trasferimenti pagati	-8.593.621	-8.114.440
- Trasferimenti ancora da pagare	-776.485	-806.692
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-35.931.049	-21.486.516
- switch effettuati	-35.931.049	-21.068.142
- switch ancora da effettuare	0	-418.374
RIMBORSI DI CUI:	-20.015	-2.853
- Distinte di rimborso pagate	-20.015	-2.853
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-990.763	-654.518
- Riscatti Parziali pagati	-990.763	-642.726
- Riscatti Parziali ancora da pagare	0	-11.792
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA AMMINISTRATIVA	-324.780	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	0	-20.904
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	-71.386	703
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SWITCH	0	0
TOTALE	-57.362.841	-40.903.689

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2024, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 914.858 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2024 sono state pari a 12 .

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-914.858	-433.916
TOTALE	-914.858	-433.916

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2024, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 6.281.340 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 103, di cui 98 pagate.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-6.281.340	-4.118.090
TOTALE	-6.281.340	-4.118.090

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2024, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 1.755.604 .

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-1.755.604	-1.453.089
TOTALE	-1.755.604	-1.453.089

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2024, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a Euro 1.697.383 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-1.697.383	-1.025.249
TOTALE	-1.697.383	-1.025.249

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2024 è pari a Euro 114.470.151. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2024, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 18.247.359 . La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DIVIDENDI	10.236.955	8.570.779
INTERESSI SU CEDOLE	5.884.471	3.916.743
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	661.663	510.806
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	373.879	310.969
INTERESSI SU C/C RISCATTI	319.142	215.824
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	30.005	81.013
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	122.570	76.785
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	39.364	42.404
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	445.680	39.864
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	52.263	32.330
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	37.941	28.536
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	21.018	9.365
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	4.021	3.659
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	2.881	3.272
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	6.585	2.832
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	4.432	2.169
INTERESSI SU C/C CORONA DANESI GESTORI	1.756	1.718
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	1.422	664
INTERESSI SU C/C YEN GIAPPONESE	1.311	0
TOTALE	18.247.359	13.849.732

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2024, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 96.222.792 . La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	81.835.158	565.647.186
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	61.338.544	62.492.766
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	4.870.707	13.932.772
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.076.729	6.280.165
UTILI REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	1.471.549	162.100
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	401.431	-343
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	137.150	-11.671
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	16.400	262
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	4.857	19.216
ONERI E PROVENTI DA CSDR	1.016	516
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-41	0

BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-16.330	-662
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-177.153	-740.401
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-225.869	-354.713
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-590.934	-517.849
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI DI STATO	-2.606.276	-4.530.665
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-13.657.920	1.381.671
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-39.656.226	-559.157.069
TOTALE	96.222.792	84.603.281

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	DIVIDENDI E INTERESSI 2023	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	3.749.294	3.735.980	2.357.723	9.564.207
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.135.177	2.502.195	1.559.020	5.762.578
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	10.682.635	103.517.476	8.610.643	68.982.883
DEPOSITI BANCARI	1.680.253	-16.330	1.322.346	-662
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	229.135	0	-721.528
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-13.657.920	0	1.381.671
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-225.869	0	-354.713
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	-41	0	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	137.150	0	-11.671
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	1.016	0	516
TOTALE	18.247.359	96.222.792	13.849.732	84.603.281

Nell'esercizio 2024, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2024 sono pari a Euro 946.070, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2024, la voce società di gestione è pari a Euro 946.070 .

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-741.231	-603.616
ANIMA SGR SPA	-422.074	-342.932
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT	-319.157	-260.684
COMMISSIONI VARIABILI	-62.710	11.147
ANIMA SGR SPA	-62.710	11.147
TOTALE	-803.941	-592.469

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

	0,08 %	-741.231
	5%	-62.710
		-803.941

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, il mandato di gestione affidato ad Anima S.G.R. prevede la corresponsione di

commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2024, la voce Banca depositaria è pari a Euro 142.129 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-138.998	-113.235
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-3.131	-2.456
TOTALE	-142.129	-115.691

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltretutto di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2024 è pari ad Euro 113.524.081 (Euro 97.744.853 nell'esercizio 2023).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione amministrativa è pari a 76.553. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2024, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 673.027. La stessa comprende Euro 20 annui per aderente per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate ed è stata contabilizzata per cassa. Anche le quote di iscrizione sono state contabilizzate per cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	324.780	316.065
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	337.843	261.289
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	47.198	32.063
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	0	20.904

QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	640	544
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	830	770
IMPOSTA SOST.ANNI PRECEDENTI	-38.264	0
TOTALE	673.027	631.635

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2024, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 83.365 , rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 162.561 , rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 135.575 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.725, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2024, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 7.711 rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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. La voce, pari a Euro 220.959, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-220.959	-337.843
TOTALE	-220.959	-337.843

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

Al 31/12/2024, la voce, pari a Euro 201.255.378, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	87.654.744	53.496.293
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	113.524.081	97.744.853
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	76.553	0
TOTALE	201.255.378	-40.176.577

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 22.158.603 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2024, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 22.158.603 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2024	2023
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	1.054.164.597	852.092.325
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	90.345.149	62.427.541
CONTRIBUTI VERSATI	-178.000.533	-116.240.443
PATRIMONIO INIZIALE	-852.985.772	-700.851.179
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	113.523.440	97.428.244
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	2.806.978	4.470.724
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	110.716.462	92.957.520
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	22.143.292	18.591.504
IMPOSTA SOSTITUTIVA INTEGRAZIONE 2023	15.311	
IMPOSTA SOSTITUTIVA 2024	22.158.603	

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 D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Nell'ambito della soluzione della problematica relativa all'imposta sostitutiva sugli avanzi amministrativi, come già descritta alla voce "40. Passività della Gestione Amministrativa, lett. c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi", il patrimonio iniziale del comparto ha registrato un incremento pari a Euro 61.242, dato dalla differenza tra la quota parte dell'avanzo amministrativo del 2023 (pari a Euro 76.553) e l'imposta sostitutiva (pari a Euro 15.311).

Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 179.096.775.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	368.213.321	294.583.034
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	232.640	251.489
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	368.445.961	294.834.523
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.615.240	-7.258.581
20 Passività della gestione finanziaria	-428.035	-426.243
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-183.919	-251.489
50 Debiti di imposta	-1.665.233	-956.968
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.892.427	-8.893.281
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	359.553.534	285.941.242

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	21.368.073	12.844.548

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	64.633.284	52.326.358
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.190.863	10.062.860
40 Oneri di gestione	-1.585.599	-632.323
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.605.264	9.430.537
60 Saldo della gestione amministrativa	48.721	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	75.287.269	61.756.895
80 Imposta sostitutiva	-1.674.977	-1.395.135
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	73.612.292	60.361.760

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito 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.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	365.408.652	292.568.586
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	232.640	251.489
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	2.804.669	2.014.448
TOTALE ATTIVITA'	368.445.961	294.834.523
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.615.240	-7.258.581
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-428.035	-426.243
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-183.919	-251.489
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-7.227.194	-7.936.313
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-1.665.233	-956.968
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	359.553.534	285.941.242
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	28.588.121,506	23.334.700,568
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,577	12,254

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2024	CONTROVALORE	NUMERO 2023
	2024		2023	
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	285.941.242,00	23.334.700,568	225.579.482,00	18.997.688,931
QUOTE EMESSE	165.602.706,00	13.445.462,488	118.005.704,00	9.797.999,130
QUOTE ANNULLATE	100.969.422,00	8.192.041,550	65.679.346,00	5.460.987,493
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	359.553.534,00	28.588.121,506	285.941.242,00	23.334.700,568

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	368.213.321	294.583.034
a) Depositi bancari	35.203.490	25.863.371
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	249.321.965	209.614.050
d) Titoli di debito quotati	73.644.702	44.950.788
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	2.804.669	2.014.448
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.238.495	12.140.377
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	232.640	251.489
a) Cassa e depositi bancari	228.934	234.345
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	791	15.719
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.915	1.425
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	368.445.961	294.834.523
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.615.240	-7.258.581
a) Debiti della gestione previdenziale	-5.484.740	-5.917.280
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.130.500	-1.341.301
20 Passività della gestione finanziaria	-428.035	-426.243
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	-428.035	-426.243
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-183.919	-251.489
a) TFR	-812	-786
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-73.373	-75.734
c) Risconto contribuiti per copertura oneri amministrativi	-109.734	-174.969
50 Debiti di imposta	-1.665.233	-956.968
a) Imposta sostitutiva	-1.665.233	-956.968
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.892.427	-8.893.281
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	359.553.534	285.941.242

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	21.368.073	12.844.548
Contributi da Ricevere	762.333	651.913
Spese da sostenere direttamente a carico degli aderenti maturate e non riscosse	85.630	115.712
Contratti Futures	16.593.568	8.614.551
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	3.926.542	3.462.372

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	64.633.284	52.326.358
a) Contributi per le prestazioni	165.990.225	118.348.578
b) Anticipazioni	-4.741.291	-3.602.373
c) Trasferimenti e riscatti	-21.321.219	-18.362.959
d) Trasformazioni in rendita	-817.568	-410.131
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.682.649	-6.433.822
f) Premi per prestazioni accessorie	-387.519	-342.874
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-68.406.695	-36.870.061
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.190.863	10.062.860
a) Dividendi e interessi	7.016.508	2.749.121
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.174.355	7.313.739
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-1.585.599	-632.323
a) Societa' di gestione	-1.529.282	-591.763
b) Banca depositaria	-56.317	-40.560
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.605.264	9.430.537
60 Saldo della gestione amministrativa	48.721	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	328.686	301.874
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.835	-31.408
c) Spese generali ed amministrative	-63.056	-53.852
d) Spese per il personale	-52.863	-46.898
e) Ammortamenti	-673	-228
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-20.805	5.481
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-109.733	-174.969
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	75.287.269	61.756.895
80 Imposta sostitutiva	-1.674.977	-1.395.135
a) Imposta sostitutiva	-1.674.977	-1.395.135
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	73.612.292	60.361.760

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 Garantito sono pari a Euro 368.213.321 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2024, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Unipol Assicurazioni S.p.A..

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65% ICE BofA 1-5 Year Euro Government Excluding Italy Index 15% ICE BofA 1-5 Year Euro Large Cap Corp Index 10% ICE BofA Euro Government Index 5% ICE BofA 1-5 Year Italy Government Index	Benchmark: 2,5% MSCI Daily TR Net EMU Local 2,5% MSCI USA Large Cap NDTR EUR
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni USA e di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2024, i depositi bancari ammontano a Euro 35.203.490, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 415.275.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	23.337.749	12.035.997	6,33%
C/MARGINI FUTURES EURO	2.201.517	5.100.925	0,60%
CONTI CORONA DOLLARO GESTORI	5.580.265	4.985.985	1,51%
CONTO EURO RIMBORSI	2.014.180	2.040.410	0,55%
CONTO EURO RACCOLTA	415.275	1.205.352	0,11%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO	1.654.504	441.685	0,45%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	0	36.393	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	0	6.709	0,00%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	0	6.576	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	0	2.891	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	0	448	0,00%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	0	0	0,00%
TOTALE	35.203.490	25.863.371	9,55%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2024, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 249.321.965.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	€	€	€

TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	207.134.908	183.891.435	56,22%
TITOLI DI STATO ITALIA	41.267.097	25.722.615	11,22%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	919.960	0	0,27%
TOTALE	249.321.965	209.614.050	67,68%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2024, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 73.644.702.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	50.999.219	35.099.289	13,84%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	18.037.340	9.851.499	4,90%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.608.143	0	1,25%
TOTALE	73.644.702	44.950.788	19,99%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di capitale quotati.

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2024, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2024, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 2.804.669.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	2.783.671	1.995.741
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	20.998	18.707
TOTALE	2.804.669	2.014.448

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2024, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 7.238.495 .

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	5.481.198	10.516.711
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.726.046	1.595.278

CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	31.698	26.327
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	-447	2.008
CREDITI VERSO ERARIO	0	53
TOTALE	7.238.495	12.140.377

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su Totale Attività 2024
1	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.680.000,00	12.214.390,40	3,32%
2	EUR	ACT/ACT FI	O	DE000BU25000	BUNDESOBLIGATION	11.940.000,00	12.000.774,60	3,26%
3	EUR	ACT/ACT FI	O	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	11.650.000,00	11.714.774,00	3,18%
4	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	10.720.000,00	10.829.344,00	2,94%
5	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.710.000,00	9.783.019,20	2,66%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.220.000,00	9.466.070,60	2,57%
7	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000,00	9.105.600,00	2,47%
8	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	9.000.000,00	9.105.210,00	2,47%
9	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	10.000.000,00	8.796.600,00	2,39%
10	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.230.000,00	8.718.104,20	2,37%
11	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005495731	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.620.000,00	8.641.808,60	2,35%
12	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.570.000,00	7.386.578,90	2,00%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.420.000,00	6.260.334,60	1,70%
14	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.370.000,00	6.172.211,50	1,68%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	4.830.000,00	4.908.101,10	1,33%
16	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.600.000,00	4.375.198,00	1,19%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.360.000,00	4.283.743,60	1,16%
18	EUR	ACT/ACT FI	O	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	4.190.000,00	4.206.299,10	1,14%
19	EUR	ACT/ACT FI	O	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOIRO	4.100.000,00	4.092.948,00	1,11%
20	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005532723	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000,00	4.033.826,84	1,09%
21	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000,00	3.958.937,12	1,07%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000,00	3.735.320,00	1,01%
23	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102556	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000,00	3.701.320,00	1,00%
24	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.480.000,00	3.471.508,80	0,94%
25	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.400.000,00	3.285.012,00	0,89%
26	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.170.000,00	3.176.340,00	0,86%
27	EUR	ACT/ACT FI	O	EU000A3K4EN5	EUROPEAN UNION	3.000.000,00	3.077.340,00	0,84%
28	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	2.790.000,00	3.060.016,20	0,83%
29	EUR	ACT/ACT FI	O	EU000A3K4DS6	EUROPEAN UNION	3.000.000,00	2.977.890,00	0,81%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000,00	2.909.070,00	0,79%
31	EUR	ACT/ACT FI	O	EU000A1Z99F0	EURO STABILITY MECHANISM	3.000.000,00	2.829.720,00	0,77%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000,00	2.781.780,00	0,76%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.550.000,00	2.489.463,00	0,68%
34	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.570.000,00	2.484.341,90	0,67%
35	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000,00	2.276.356,00	0,62%
36	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.170.000,00	2.267.216,00	0,62%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	2.260.000,00	2.220.382,20	0,60%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.040.000,00	2.191.796,40	0,59%
39	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.120.000,00	2.111.286,80	0,57%
40	EUR	ACT/ACT FI	O	DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.030.000,00	2.034.181,80	0,55%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	1.987.392,32	0,54%
42	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	2.050.000,00	1.979.644,00	0,54%
43	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	1.954.396,34	0,53%
44	EUR	ACT/ACT FI	O	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.820.000,00	1.751.422,40	0,48%
45	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102572	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.350.000,00	1.673.760,50	0,45%
46	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102549	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.150.000,00	1.630.237,50	0,44%
47	EUR	ACT/ACT FI	O	EU000A2SCAE8	EFSS	1500000	1.499.955,00	0,41%
48	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013257524	FRANCE (GOVT OF)	1.900.000,00	1.425.285,00	0,39%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	XS2867261518	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	1.400.000,00	1.416.534,00	0,38%
50	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.430.000,00	1.413.269,00	0,38%
				Totale			229.866.111,52	62,39%

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 in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2024 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/24	Ticks	Posizione al 31/12/24	Cambi al 31/12/24	Controvalore Euro
EMINI S&P 500 MAR25 ESH5	29	USD	5.935,75	50,00	8.606.837,50	1,04	8.284.567,81
MAR25 MSCI EMU FJIH5	280	EUR	296,75	100,00	8.309.000,00	1,00	8.309.000,00
					Totale		16.593.567,81

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2024 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 4,50%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 2,25%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2024
TITOLI DI STATO ITALIA	41.267.097	0	0	41.267.097	11,20%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	207.134.908	0	207.134.908	56,22%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	919.960	919.960	0,25%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.608.143	0	0	4.608.143	1,25%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	50.999.219	0	50.999.219	13,84%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	18.037.340	18.037.340	4,90%
TOTALE	45.875.240	258.134.127	18.957.300	322.966.667	87,66%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2024	CONTROVALORE IN EURO 2023	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2024
EUR EURO	322.966.666	322.966.666	254.564.838	87,66%
TOTALE		322.966.666	254.564.838	87,66%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2024, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				2,49
	XS2576255249	NATWEST MARKETS PLC	900.000	2,64	
	XS2148623106	LLOYDS BANKING GROUP PLC	900.000	1,17	
	XS2485553866	NATWEST MARKETS PLC	900.000	0,65	
	XS1974922442	NORSK HYDRO ASA	900.000	0,28	
	XS2104915033	NATL GRID ELECT TRANS	900.000	0,05	
	XS1693281617	STANDARD CHARTERED PLC	900.000	2,69	
	XS2381362966	BANK OF NOVA SCOTIA	1.000.000	3,82	
	XS2758931880	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	600.000	1,90	
	XS2779814750	LANDSBANKINN HF	500.000	2,89	
	XS2779881601	ANGLO AMERICAN CAPITAL	700.000	3,93	
	XS2792180197	ISLANDSBANKI	689.000	2,81	
	XS2856789511	BANK OF MONTREAL	900.000	4,80	
	XS2867261518	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	1.400.000	2,38	
	XS2868171229	LLOYDS BANKING GROUP PLC	900.000	5,17	
OBBL.QUOTA	ALTRI UE				2,20
	DK0030045703	NYKREDIT REALKREDIT AS	900.000	3,16	
	XS2629047254	SWEDBANK AB	900.000	1,30	
	XS2282210231	SWEDBANK AB	900.000	3,02	
	XS2760218185	VOLVO TREASURY AB	900.000	1,60	
	DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT AS	900.000	3,98	
	XS2538366878	BANCO SANTANDER SA	900.000	1,64	
	XS2613658470	ABN AMRO BANK NV	900.000	0,29	
	XS2626022573	WPP FINANCE SA	513.000	3,01	
	BE0002950310	KBC GROUP NV	900.000	1,32	
	FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE	900.000	3,37	
	XS2630111982	BAYER AG	900.000	1,54	
	FR001400H8D3	ARVAL SERVICE LEASE SA/F	900.000	0,82	
	DE000A30WV1	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	900.000	1,54	
	XS1189286286	REN Finance BV	900.000	0,12	
	FR0013509643	JCDECAUX SA	900.000	3,09	
	PTBSSIOM0015	BRISA CONCESSAO RODOV SA	900.000	0,33	
	XS1967635977	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	900.000	2,62	
	XS2100690036	SANTAN CONSUMER FINANCE	900.000	0,05	
	FR0014009A50	BANQUE FED CRED MUTUEL	900.000	0,39	
	XS1794354628	STORA ENSO OYJ	900.000	3,02	
	FR0013509726	BPCE SA	900.000	0,32	
	XS2281342878	BAYER AG	900.000	0,03	
	XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	900.000	0,50	
	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG	900.000	2,00	
	XS2311407352	BANK OF IRELAND GROUP	900.000	2,35	
	FR00140087C4	LA BANQUE POSTALE	900.000	3,05	
	XS2374595044	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	900.000	2,11	
	XS2308298962	DE VOLKSBANK NV	900.000	3,15	
	XS2258452478	ING GROEP NV	900.000	4,11	
	XS1199954691	SYNGENTA FINANCE NV	900.000	2,66	
	XS1691349952	NORTEGAS ENERGIA DISTRI	900.000	2,66	
	XS1956027947	FORTUM OYJ	1.000.000	3,91	
	XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA	700.000	2,27	
	XS2107302148	DEXIA CREDIT LOCAL	1.000.000	2,06	
	FR0013512407	KERING	700.000	3,32	
	XS2178957077	REDEXIS GAS FINANCE BV	900.000	0,40	
	XS2332689418	DANFOSS FIN I BV	900.000	1,32	
	DE000A3E5L98	EWE AG	900.000	3,42	
	XS2430287529	PROSUS NV	600.000	1,04	
	XS2431318711	LOGICOR FINANCING SARL	700.000	0,88	
	XS2576245281	CIE DE SAINT-GOBAIN	900.000	3,57	
	XS2579606927	RAIFFEISEN BANK INTL	500.000	1,83	
	XS2629062568	STORA ENSO OYJ	900.000	1,31	
	XS2744121869	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	900.000	1,88	
	XS2743029253	BANCO SANTANDER SA	900.000	2,72	
	ES0344251022	IBERCAJA BANCO SA	700.000	3,16	
	XS2764264607	ING GROEP NV	600.000	4,07	
	XS2778370051	METRO AG	400.000	3,54	
	XS2782109016	BANCO DE SABADELL SA	500.000	4,87	
	DE000A3LWGE2	TRATON FINANCE LUX SA	500.000	2,04	
	AT0000A3BMD1	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A	500.000	3,52	
	BE6350791073	SOLVAY SA	300.000	2,90	
	XS2327298217	LSEG NETHERLANDS BV	900.000	0,26	

	DE000A383J95	DEUTSCHE BANK AG	500.000	3,16	
	FR001400RMM3	CREDIT AGRICOLE SA	900.000	5,14	
	XS2897313859	GAS NETWORKS IRELAND	500.000	5,07	
	XS2904651093	LSEG NETHERLANDS BV	700.000	2,57	
	FR001400SZ60	RTE RESEAU DE TRANSPORT	700.000	3,49	
OBBL.QUOTA	ITALIA				2,79
	XS2398807383	FINECO BANK SPA	900.000	2,79	
	XS2767499275	SNAM SPA	500.000	2,83	
	XS2847641961	PIRELLI & C SPA	500.000	3,96	
	XS2844410287	RADIOTELEVISIONE ITALIAN	763.000	3,91	
	XS2502220929	AMCO SPA	900.000	1,13	
OBBL.QUOTA	USA				0,77
	XS2625985945	GENERAL MOTORS FINL CO	900.000	2,61	
	XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC	900.000	0,23	
	XS1617845083	IBM CORP	900.000	0,39	
	XS1117297785	BLACKROCK INC	900.000	0,35	
	XS1142279782	THERMO FISHER SCIENTIFIC	900.000	0,28	
	FR0013425139	MMS USA FINANCING INC	900.000	0,45	
	XS2801964284	JEFFERIES FIN GROUP INC	500.000	1,20	
TIT.STATO	ALTRI UE				3,29
	XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND	1.000.000	3,29	
TIT.STATO	ALTRI UE				3,84
	EU000A1Z99F0	EURO STABILITY MECHANISM	3.000.000	3,64	
	EU000A3K4EN5	EUROPEAN UNION	3.000.000	3,61	
	EU000A3K4DS6	EUROPEAN UNION	3.000.000	2,65	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	600.000	15,06	
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	390.000	6,09	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	10.720.000	2,65	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.420.000	1,80	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	2.260.000	1,46	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000	4,93	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.360.000	1,12	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	880.000	1,36	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.550.000	1,53	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.230.000	3,35	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.600.000	3,49	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	2.790.000	2,69	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.190.000	5,23	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	780.000	2,69	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.570.000	2,77	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	520.000	2,36	
	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.420.000	3,10	
	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	190.000	7,09	
	PTOTETOEO012	OBRIGACOES DO TESOURO	960.000	1,47	
	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	4.100.000	3,60	
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	460.000	4,10	
	NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.570.000	2,51	
	FR0013154044	FRANCE (GOVT OF)	160.000	10,68	
	ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.370.000	3,23	
	ES0000012K53	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.220.000	4,50	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	2.050.000	2,45	
	AT0000A1VKG0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.820.000	2,29	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.140.000	2,04	
	DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.030.000	7,19	
	FR001400H7V7	FRANCE (GOVT OF)	140.000	7,21	
	DE000BU2Z015	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	7,54	
	ES0000012K61	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.110.000	7,02	
	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.710.000	1,34	
	DE000BU25000	BUNDESREBLIGATION	11.940.000	3,08	
	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	4.190.000	1,66	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.680.000	2,61	
	FR0013257524	FRANCE (GOVT OF)	1.900.000	16,96	
	ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.430.000	13,39	
	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	4.830.000	3,24	
	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	11.650.000	3,78	
	IE00BDHDPR44	IRISH TSY 2028	640.000	3,32	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	350.000	6,62	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.220.000	5,62	
	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.170.000	7,37	
	FR001400CMX2	FRANCE (GOVT OF)	380.000	14,73	
	FR0013313582	FRANCE (GOVT OF)	150.000	8,90	

	DE0001102549	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.150.000	11,37	
	FR0014009062	FRANCE (GOVT OF)	130.000	12,43	
	FR0013234333	FRANCE (GOVT OF)	110.000	12,91	
	DE0001102598	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	12,57	
	ES0000012L60	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.080.000	10,66	
	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM	80.000	8,01	
	EU000A1G0DR4	EFSS	1.000.000	2,31	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	2,37	
	XS1558472129	SNCF MOBILITES EPIC	1.000.000	3,94	
	ES0000101875	COMMUNITY OF MADRID SPAI	1.000.000	3,20	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	3,86	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.400.000	3,48	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	4,09	
	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	4,62	
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	10.000.000	4,90	
	DE0001102572	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.350.000	27,62	
	DE0001102556	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	3,87	
	FR001400OHF4	FRANCE (GOVT OF)	800.000	17,83	
	EU000A2SCAE8	EFSS	1.500.000	3,07	
	FR0014000AU2	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	1.200.000	2,82	
	FR00140084Y5	BPIFRANCE SACA	900.000	3,89	
	FR0014003067	REGION OF ILE DE FRANCE	1.000.000	3,30	
	XS1632891138	BNG BANK NV	1.000.000	2,45	
	ES00001010L6	COMMUNITY OF MADRID SPAI	1.000.000	3,50	
	FR0014003YN1	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	1.000.000	3,90	
	FR0013372299	SOCIETE DES GRANDS PROJ	1.000.000	3,74	
III.STATO	ITALIA				3,04
	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	90.000	4,61	
	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.480.000	1,50	
	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	7,76	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.040.000	3,23	
	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	1,39	
	IT0005495731	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.620.000	4,16	
	IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES	140.000	7,17	
	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.170.000	0,86	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.120.000	2,34	
	IT0005517195	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	1,84	
	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	2,80	
	IT0005358806	BUONI POLIENNALI DEL TES	110.000	8,47	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	9,25	
	IT0005321325	BUONI POLIENNALI DEL TES	110.000	11,20	
	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	9.000.000	4,20	
	IT0005532723	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	2,97	
	IT0005508954	CASSA DEPOSITI E PRESTIT	1.000.000	2,51	
					3,38

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2024, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti		Vendite	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	-	1.379.320	-	6.033.143
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	-	1.343.536	-	3.459.337
AZIONI QUOTATE	Italia	-	162.821	-	797.312
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	33.765.613	35.735.815	18.227.299	35.102.303
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	9.713.850	-	9.302.206	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	9.862.495	14.153.366	6.008.161	10.220.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	-	-	1.800.000	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	7.554.549	-	4.054.317	4.300.000
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	108.565.510	677.105.685	81.782.284	599.929.245
TITOLI DI STATO	U.S.A.	3.705.556	-	3.685.957	-
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	1.111.754	-	201.860	-
TITOLI DI STATO	Italia	44.324.317	90.860.096	28.479.010	101.500.000
TOTALI		218.603.643	820.740.639	153.541.094	761.341.340

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2024	31/12/2023	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2024
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	8.278	2.013	0,0017%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 232.640 .

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 228.934 . Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2024 €	SALDO AL 31/12/2023 €
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	228.934	234.345
TOTALE	228.934	234.345

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 791 . La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	791	15.719
TOTALE	791	15.719

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2024, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.915.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.915	1.425
TOTALE	2.915	1.425

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2024, la voce crediti di imposta ex D. Lgs n. 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 6.615.240. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 5.484.740. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-4.504.648	-4.007.085

DEBITI PER SWITCH IN USCITA	0	-880.610
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-655.699	-438.665
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-73.590	-235.897
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-124.895	-355.023
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-125.908	0
TOTALE	-5.484.740	-5.917.280

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.130.500.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.076.949	-1.309.590
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-31.698	-26.327
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-21.853	-5.384
TOTALE	-1.130.500	-1.341.301

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2024.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 428.035.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2024, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2024, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 428.035 .

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-420.110	-404.160
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-32.111	-21.900
ALTRI DEBITI FINANZIARI	24.186	-183
TOTALE	-428.035	-426.243

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2024.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali..

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 183.919 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2024, la voce TFR è pari a Euro 812 . Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
TFR	-812	-786
TOTALE	-812	-786

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 73.373. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-73.309	-75.414
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-	-
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-64	-320
TOTALE	-73.373	-75.734

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024, la voce è pari a Euro 109.734 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-109.734	-174.969
TOTALE	-109.734	-174.969

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2024, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 1.665.233 .

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 D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-1.665.233	-956.968
TOTALE	-1.665.233	-956.968

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 368.445.961, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 8.892.427, ammonta a Euro 359.553.534 .

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024, sono evidenziati nei conti d'ordine, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione , per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	762.333	651.913
SPESE A CARICO ADERENTI MATURATI E NON RISCOSE	85.630	115.712
CONTRATTI FUTURES	16.593.568	8.614.551
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	3.926.542	3.462.372
TOTALE	21.368.073	12.844.548

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2024, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 762.333, rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 64.633.284. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2024, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 165.990.225. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2024 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 143.999.329, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Garantito quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	21.014.385	18.731.524
- Quota a carico aderente	1.974.785	1.688.766
- Quota a carico azienda	3.750.892	3.293.668
- TFR	14.402.250	12.942.016
- Quota volontaria	601.608	544.904
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	284.850	262.170
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	588.992	456.477
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	387.519	342.874
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	143.999.329	98.817.703
TOTALE	165.990.225	118.348.578

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2024, la voce anticipazioni è pari a Euro 4.741.291 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 284, di queste 278 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-4.741.291	-3.602.373
- Anticipazioni pagate	-4.667.701	-3.366.476
- Anticipazioni ancora da pagare	-73.590	-235.897
TOTALE	-4.741.291	-3.602.373

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2024, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 21.321.219 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 170, di cui pagate 151.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 46, di cui pagate 44.

Le rimanenti richieste di riscatto sono al 31/12/2024 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 9.642.830, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-3.466.755	-3.845.152
- Riscatti pagati	-2.405.658	161.933

- Riscatti ancora da pagare	-1.061.097	-4.007.085
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-1.640.141	-1.857.478
- Trasferimenti pagati	-1.515.246	-1.502.455
- Trasferimenti ancora da pagare	-124.895	-355.023
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-15.680.301	-12.357.982
- switch effettuati	-15.680.301	-12.002.959
- switch ancora da effettuare	0	-355.023
RIMBORSI DI CUI:	-81.091	-7.357
- Distinte di rimborso pagate	-81.091	-7.357
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-326.627	-262.805
- Riscatti pagati	-200.719	-262.805
- Riscatti ancora da pagare	-125.908	0
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA AMMINISTRATIVA	-123.478	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	0	-35.904
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-2.501	3.719
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	-325	0
TOTALE	-21.321.219	-18.362.959

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2024, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 817.568 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2024 sono state pari a 9.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-817.568	-410.131
TOTALE	-817.568	-410.131

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2024, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 5.682.649 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2024 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 95, di cui pagate 82.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-5.682.649	-6.433.822
TOTALE	-5.682.649	-6.433.822

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2024, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 387.519

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-387.519	-342.874
TOTALE	-387.519	-342.874

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2024, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 68.406.695 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-68.406.695	-36.870.061
TOTALE	-68.406.695	-36.870.061

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2024 è pari a Euro 12.190.863. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2024, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 7.016.508 . La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	727.276	1.914.575
INTERESSI SU CEDOLE	5.683.003	355.047
INTERESSI SU C/C RISCATTI	250.992	212.657
DIVIDENDI	8.805	126.324
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	0	57.998
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	47.421	33.369
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	39.280	17.299
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	0	9.948
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	263.208	8.628
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	0	7.699
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	0	4.865
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	0	895
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	0	0
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	-3.477	-183
TOTALE	7.016.508	2.749.121

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2024, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 5.174.355. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	1.384.191	3.983.698
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	715.989	3.623.734
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	1.234.726	1.497.674
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	0	1.116.576
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	352.851	45.320
ONERI E PROVENTI DA CSDR	1.463	2.000
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-51
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-314	-178
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	316.893	-283
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	73.898	-3.290
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	107.210	-6.055
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	1.218.923	-22.765
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	110.215	-23.235
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	6.789	-37.513
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	0	-148.984
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	0	-443.830

PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-134.529	-907.839
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI DI STATO	-213.950	-1.361.240
TOTALE	5.174.355	7.313.739

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	4.180.273	1.886.230	2.186	6.246.192
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.502.730	1.453.048	352.861	635.155
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	5.328	0	126.141	523.762
DEPOSITI BANCARI	1.328.177	-314	2.267.933	-178
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	1.218.923	0	-22.765
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	433.897	0	-61.031
SPESE E INTERESSI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	107.210	0	-6.055
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	73.898	0	-3.290
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	1.463	0	2.000
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI		0		-51
TOTALE	7.016.508	5.174.355	2.749.121	7.313.739

Nell'esercizio 2024 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2024 sono pari a Euro 1.585.599 così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2024, la voce società di gestione è pari a Euro 1.529.282 .

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-1.529.282	-573.068
AMUNDI SGR S.P.A	0	-410.140
UNIPOLSAI	-1.529.282	-162.928
COMMISSIONI VARIABILI	0	-18.695
AMUNDI SGR S.P.A	0	-18.695
TOTALE	-1.529.282	-591.763

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2024
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2024	0,48%	-1.529.282
Totale		-1.529.282

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2024, la voce Banca depositaria è pari a Euro 56.317 ; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-47.403	-35.434
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-8.914	-5.126
TOTALE	-56.317	-40.560

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2024 è pari ad Euro 10.605.264 (Euro 9.430.537 nell'esercizio 2023).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2024, il saldo della gestione amministrativa è pari a 48.721. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2024, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 328.686. La stessa comprende Euro 20 annui per aderente per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate ed è stata contabilizzata per cassa. Anche le quote di iscrizione sono state contabilizzate per cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	123.478	107.880
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	174.970	126.249
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	40.963	27.051
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	0	35.904
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	4.160	3.840
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.630	950
IMPOSTA SOST.ANNI PRECEDENTI	-16.515	0
TOTALE	328.686	301.874

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 32.506 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 63.385 , rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 52.863, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 673 , rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2024, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2024, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 20.805, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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. La voce, pari a Euro 109.733, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-109.733	-174.969
TOTALE	-109.733	-174.969

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

Al 31/12/2024, la voce, pari a Euro 75.287.269 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2024	SALDO AL 31/12/2023
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	64.633.284	52.326.358
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	10.605.264	9.430.537
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	48.721	0
TOTALE	75.287.269	61.756.895

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 1.674.977 e rappresenta il debito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2024	2023
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	361.218.767	286.898.210
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	100.966.596	65.683.065
CONTRIBUTI VERSATI	165.604.040	118.121.143
PATRIMONIO INIZIALE	285.980.219	225.141.315
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	10.601.104	9.318.817
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	2.274.939	2.343.142
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	8.326.165	6.975.675
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	1.665.233	1.395.135
IMPOSTA SOSTITUTIVA INTEGRAZIONE 2023	9.744	
IMPOSTA SOSTITUTIVA 2024	1.674.977	

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 D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Nell'ambito della soluzione della problematica relativa all'imposta sostitutiva sugli avanzi amministrativi, come già descritta alla voce "40. *Passività della Gestione Amministrativa, lett. c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*", il patrimonio iniziale del comparto ha registrato un incremento pari a Euro 38.976, dato dalla differenza tra la quota parte dell'avanzo amministrativo 2023 (pari a Euro 48.720) e l'imposta sostitutiva (pari a Euro 9.744).

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 73.612.292.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2024

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2024		2023	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	Euro	Euro	Euro	Euro
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	69.944.819	0	59.422.713	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	69.944.819	0	59.422.713
TOTALE	69.944.819	69.944.819	59.422.713	59.422.713

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

CONTI D'ORDINE	2024		2023	
	Euro	Euro	Euro	Euro
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	3.482.219	0	3.023.488
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	3.482.219	0	3.023.488
TOTALE	3.482.219	3.482.219	3.023.488	3.023.488

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2024 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla “Premessa” della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti 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:

	2024			2024			2023			2023		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE ERO GATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE ERO GATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	897	109	1.006	3.118.706	363.513	3.482.219	770	90	860	2.715.010	308.478	3.023.488
TOTALE	897	109	1.006	3.118.706	363.513	3.482.219	770	90	860	2.715.010	308.478	3.023.488

ALLEGATI AL RENDICONTO – INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'

COMPARTO STABILITA'

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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)

COMPARTO CRESCITA

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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)

COMPARTO GARANTITO

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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)